

GOLDMAN SACHS FUNDS III

INHOUD

OPMERKING	5
VERKLARENDE WOORDENLIJST	6
DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP	10
I. Beknopte voorstelling van de vennootschap	10
II. Informatie over beleggingen	11
III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies	12
IV. Vergoedingen, kosten en belasting	14
V. Risicofactoren	18
DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN	20
Goldman Sachs AAA ABS	25
Goldman Sachs Alternative Beta	28
Goldman Sachs Asia Equity Income	31
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	34
Goldman Sachs Biodiversity Bond	37
Inleiding	37
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	40
Goldman Sachs Commodity Enhanced	43
Goldman Sachs Corporate Green Bond	46
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	50
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	53
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	56
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	60
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	63
Goldman Sachs Euro Credit	66
Goldman Sachs Eurozone Equity	69
Goldman Sachs Euro Bond	72
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	75
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	78
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	81
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	84
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	87
Goldman Sachs Euromix Bond	90
Goldman Sachs European ABS	93
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	96
Goldman Sachs Europe Equity	99
Goldman Sachs Europe Equity Income	102
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	105
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	108
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	111
Goldman Sachs Protection	114
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	117
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	120
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	124
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	127
Goldman Sachs Global Equity Income	130
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	133

Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	136
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	139
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	142
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	145
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	148
Goldman Sachs Greater China Equity	151
Goldman Sachs Green Bond	154
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	157
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	160
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	163
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	166
Goldman Sachs Social Bond	169
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	172
Goldman Sachs US Dollar Credit	175
Goldman Sachs US Enhanced Equity	178
Goldman Sachs US Equity Income	181
Goldman Sachs USD Green Bond	184
DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE	187
I. De Vennootschap	187
II. Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving	187
III. Beleggingsbeperkingen	200
IV. Technieken en instrumenten	213
V. Beheer van de Vennootschap	219
VI. (Sub-) beleggingsbeheerders	221
VII. Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratiekantoor	221
VIII. Distributeurs	224
IX. Aandelen	224
X. Netto-inventariswaarde	225
XI. Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel	228
XII. Periodieke verslagen	229
XIII. Algemene vergaderingen	229
XIV. Dividenden	229
XV. Vereffening, fusie en inbreng van Subfondsen of Aandelenklassen evenals aandelensplitsingen en consolidaties	230
XVI. Ontbinding van de Vennootschap	231
XVII. Voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme	231
XVIII. Belangenconflicten	232
XIX. Nominees	232
XX. Beursnotering	232
Bijlage I: Activa onderhevig aan TRS en EFT - Tabel	233
Bijlage II: Overzichtstabel van de Indexen van de Subfondsen van de Vennootschap	237
Bijlage III: Precontractuele informatieverschaffing voor de Subfondsen als bedoeld in artikel 8 en 9 van de SFDR – Templates	241
Goldman Sachs AAA ABS	241
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	249
Goldman Sachs Biodiversity Bond	257
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	265
Goldman Sachs Corporate Green Bond	274
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	283
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	292
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	300

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	309
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	317
Goldman Sachs Euro Credit	325
Goldman Sachs Eurozone Equity	334
Goldman Sachs Euro Bond	343
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	351
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	360
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	369
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	378
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (Ex-Financials)	388
Goldman Sachs Euromix Bond	398
Goldman Sachs European ABS	405
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	413
Goldman Sachs Europe Equity	422
Goldman Sachs Europe Equity Income	431
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Error! Bookmark not defined.
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	440
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	449
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	458
Goldman Sachs Protection	467
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	475
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	483
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	491
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	500
Goldman Sachs Global Equity Income	509
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	516
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	524
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	533
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	541
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	550
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	558
Goldman Sachs Green Bond	567
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	576
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	585
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	594
Goldman Sachs Social Bond	602
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	611
Goldman Sachs US Dollar Credit	620
Goldman Sachs US Equity Income	629
Goldman Sachs USD Green Bond	637

Opmerking

Inschrijvingen op Aandelen van de Vennootschap zijn slechts geldig indien ze verlopen in overeenstemming met de bepalingen van het meest recente prospectus, samen met het meest recente beschikbare jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag als dit na het meest recente jaarverslag werd gepubliceerd. Het is niet toegestaan andere informatie te verstrekken dan de informatie in het prospectus of de in het prospectus vermelde documenten die voor raadpleging ter beschikking van het publiek worden gesteld.

In dit Prospectus wordt het algemene kader voor alle Subfondsen beschreven en het moet samen met de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden gelezen. Telkens wanneer een nieuw Subfonds wordt gecreëerd, wordt een beschrijvende fiche toegevoegd, die integraal deel uitmaakt van het Prospectus. Potentiële beleggers worden verzocht deze beschrijvende fiches te raadplegen alvorens tot een belegging over te gaan.

Het Prospectus wordt regelmatig bijgewerkt om belangrijke wijzigingen op te nemen. Beleggers wordt aangeraden om bij de Vennootschap na te gaan of zij in het bezit zijn van de meest recente versie, die beschikbaar is op <https://am.gs.com>. Bovendien bezorgt de Vennootschap elke Aandeelhouder of potentiële belegger op aanvraag kosteloos de meest recente versie van het Prospectus.

De Vennootschap is in Luxemburg gevestigd en is door de bevoegde Luxemburgse instantie goedgekeurd. Deze goedkeuring mag in geen geval worden geïnterpreteerd als een goedkeuring door de bevoegde Luxemburgse instantie van de inhoud van het prospectus, de kwaliteit van de Aandelen van de Vennootschap of de kwaliteit van de beleggingen in de portefeuille van de Vennootschap. De activiteiten van de Vennootschap zijn onderworpen aan het prudentieel toezicht van de bevoegde Luxemburgse Autoriteit.

De Vennootschap is niet geregistreerd conform de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen (de "Investment Company Act"), zoals gewijzigd. De Aandelen van de Vennootschap zijn niet geregistreerd conform de Amerikaanse effectenwet van 1933 (de "Securities Act"), zoals gewijzigd, of conform een effectenwet van een van de staten van de Verenigde Staten van Amerika. Deze Aandelen mogen uitsluitend overeenkomstig de Securities Act of de effectenwetten van een staat of andere effectenwetten aangeboden, verkocht of anderszins overgedragen worden. De Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht aan of voor rekening van een US Person, zoals gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

Inschrijvers kunnen worden verzocht te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet namens een "US Person" op aandelen inschrijven of met het voornemen deze aan een "US Person" te verkopen.

De Aandelen van de Vennootschap mogen echter wel worden aangeboden aan beleggers die volgens de definitie van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") als "US Persons" worden beschouwd, op voorwaarde dat deze beleggers niet als "US Persons" gelden volgens Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

De beleggers wordt aanbevolen zich te informeren over de wet- en regelgeving die in hun land van herkomst,

verblijfplaats of officiële woonplaats van toepassing is met betrekking tot een belegging in de Vennootschap. Ook wordt hen aanbevolen hun eigen financieel of juridisch adviseur of hun accountant te raadplegen als zij vragen hebben over de inhoud van dit Prospectus.

De Vennootschap bevestigt dat zij voldoet aan alle in Luxemburg geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen ter voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is op de datum van publicatie verantwoordelijk voor de informatie in dit Prospectus. De Raad van Bestuur van de Vennootschap verklaart dat de informatie in het Prospectus, voor zover zij daarvan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien ze was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd.

De waarde van de Aandelen van de Vennootschap is onderhevig aan schommelingen te wijten aan talrijke factoren. Alle rendementsprognoses of gegevens over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen in geen geval een garantie voor toekomstig rendement. De Raad van Bestuur van de Vennootschap waarschuwt dan ook dat de terugkoopprijs van de aandelen, onder normale omstandigheden en gezien de koersschommelingen van de Effecten in portefeuille, hoger of lager kan zijn dan de inschrijvingsprijs.

De officiële taal van dit Prospectus is het Engels. Het prospectus kan in andere talen worden vertaald. Bij een eventuele afwijking tussen de Engelse versie van het prospectus en de versies in andere talen heeft de Engelse versie voorrang, behalve ingeval de wetten van een rechtsgebied waarin de Aandelen aan het publiek worden aangeboden anders bepalen (en alleen in dat geval). In dat geval zal het prospectus niettemin volgens het Luxemburgse recht worden geïnterpreteerd. Ook de regeling van geschillen of onenigheid met betrekking tot beleggingen in de Vennootschap is aan het Luxemburgse recht onderworpen.

DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN RECHTSGEBIEDEN WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTIG IS. DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN PERSONEN AAN WIE HET ONWETTIG IS EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL TE DOEN.

Verklarende woordenlijst

Advisers Act: de Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Statuten: de Statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

AUM: Assets Under Management zijn activa onder beheer die zijn toegewezen aan een bepaald Subfonds.

Gemiddelde gewogen ESG-rating: Een duurzaamheidsindicator die meet hoe rekening wordt gehouden met E-, S- en G-factoren in het beleggingsbesluitvormingsproces.

Benchmark/Index (samen "Indexen"): De benchmark is een referentiepunt waarmee het rendement van het Subfonds kan worden vergeleken, tenzij anders vermeld. Een Subfonds kan verschillende Aandelenklassen en bijbehorende benchmarks omvatten, en deze benchmarks kunnen van tijd tot tijd gewijzigd worden. Aanvullende informatie over de respectieve Aandelenklassen kunt u raadplegen op <https://am.gs.com>. De Benchmark kan ook een aanwijzing geven over de marktkapitalisatie van de onderliggende bedrijven. Dit wordt, indien van toepassing, vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds. De correlatie met de Benchmark kan variëren van Subfonds tot Subfonds en is afhankelijk van factoren als het risicoprofiel, de beleggingsdoelstelling en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds, en de concentratie van componenten in de Benchmark. Wanneer een Subfonds belegt in een Index, moet deze Index beantwoorden aan de vereisten van toepassing op "financiële indices" zoals vastgelegd in artikel 9 van de Luxemburgse Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en in CSSF-circulaire 14/592.

Benchmarkverordening: Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. In overeenstemming met de Benchmarkverordening heeft de Beheermaatschappij schriftelijke plannen opgesteld waarin de maatregelen worden beschreven die zij zou nemen indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Deze schriftelijke plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap bevat een overzicht van de indices van de Subfondsen van de Vennootschap, naast de vaststelling of de beheerders van de indices zijn geregistreerd bij de bevoegde autoriteit in het kader van de Benchmarkverordening.

Best-in-Universe: de "Best-in-Universe"-benadering is een ESG-selectie (milieu, maatschappij en goed bestuur) van bedrijven waarbij de voorkeur wordt gegeven aan de bedrijven met de beste rating vanuit een niet-financieel standpunt, ongeacht hun activiteitssector.

Bond Connect: Bond Connect is een regeling voor wederzijdse markttoegang waarmee beleggers op het vasteland van China en uit het buitenland kunnen handelen op elkaars obligatiemarkten. Via de noordwaartse handel kunnen buitenlandse beleggers uit Hongkong en andere regio's beleggen op de Chinese interbancaire obligatiemarkt op grond van wederzijdse afspraken met betrekking tot de handel in, en de bewaring en afwikkeling van, effecten.

Werkdag: Werkdag betekent voor elk Subfonds elke dag waarvan de Raad van Bestuur in overleg met de Beheermaatschappij besluit dat het een Werkdag is, of de dagen waarop een van de volgende omstandigheden van toepassing is (1) de banken in Londen en/of Luxemburg zijn geopend (2) de Luxemburgse effectenbeurs is geopend (3) het is geen feestdag in het land waar het portefeuillebeheerteam van het Subfonds is gevestigd of (4) de Raad van Bestuur is, in overleg met de Beheermaatschappij, van mening dat er voldoende onderliggende markten waarin het Subfonds kan beleggen geopend zijn om voldoende handel en liquiditeit mogelijk te maken voor efficiënt beheer van het Subfonds. Werkdagen worden op deze basis voor elk Subfonds gedefinieerd, en op verzoek is een lijst met niet-werkdagen verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij. Voor alle duidelijkheid, de Raad van Bestuur heeft in het bijzonder besloten dat de volgende dagen geen Werkdagen zullen zijn: Nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag, tweede paasdag, Kerstmis (25 december) en tweede kerstdag (26 december). **CDSC:** Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten (Contingent Deferred Sales Charge).

CET: Central European Time of Midden-Europese Tijd.

Chinese A-aandelen of A-aandelen: In renminbi luidende "A"-aandelen van bedrijven die worden genoteerd aan beurzen op het Chinese vasteland. CNH: Chinese offshore RMB verhandeld buiten de Volksrepubliek China. CNY: Chinese onshore RMB verhandeld binnen de Volksrepubliek China.

Vennootschap: Goldman Sachs Funds III, inclusief alle bestaande en toekomstige Subfondsen.

CSRC: China Securities Regulatory Commission.

CSSF: De Regelgevende en Toezichthoudende autoriteit voor de Vennootschap in Luxemburg is de Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Afsluittijd: Afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: vóór 15.30 uur CET op elke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds onder "aanvullende informatie".

Bewaarder: de activa van de Vennootschap worden in bewaring gehouden door Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., tevens verantwoordelijk voor het cashflowbeheer en toezichthoudende taken.

Distributeur: Iedere door de Vennootschap aangestelde Distributeur die Aandelen verkoopt of de verkoop van Aandelen regelt.

Dividend: Volledige of gedeeltelijke uitkering van de netto-inkomsten, de meerwaarde en/of het kapitaal die/dat aan een Aandelenklasse van het Subfonds toewijsbaar zijn/is.

ESG-rating: de ESG-rating is een kwantitatieve maatstaf voor de beoordeling van risico's of prestaties in verband met ecologische, maatschappelijke en bestuurlijke parameters en het vermogen van de emittent om deze risico's te beheren en te beperken, en wordt toegekend op het niveau van de emittent. De ESG-rating is gebaseerd op een analyse van externe en/of interne gegevens en informatie om materiële ESG-risico's en de mogelijke financiële impact ervan op de vooruitzichten van de emittent te bepalen, die relevant zijn voor het beleggingsbesluitvormingsproces en de voortdurende monitoring.

Methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties: De methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties zoals toegepast door de

Beheermaatschappij beschrijft in detail de technische screeningscriteria voor elke economische activiteit die in groene obligaties voorkomt. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningscriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningscriteria.

Goldman Sachs: The Goldman Sachs Group, Inc. en daaraan gelieerde ondernemingen.

GSAMI: Goldman Sachs Asset Management International is een indirecte dochteronderneming van The Goldman Sachs Group, Inc.

AVG: Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming).

H-aandeel: Het aandeel bedrijven dat is gevestigd op het vasteland van China en staat genoteerd aan de Hong Kong Stock Exchange of een andere buitenlandse beurs.

In het verleden behaalde resultaten: In het verleden behaalde resultaten hebben betrekking op elk Subfonds dat is opgenomen in <https://am.gs.com>. In het verleden behaalde resultaten mogen niet worden beschouwd als een indicatie voor de toekomstige ontwikkeling van een Subfonds en geven geen enkele garantie met betrekking tot toekomstig rendement.

Institutionele beleggers: Een belegger in de zin van artikel 174 van de Luxemburgse wet van 2010, waaronder momenteel de volgende categorieën vallen: verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, kredietinstellingen en andere professionelen in de financiële sector, die hetzij voor eigen rekening beleggen, hetzij voor rekening van hun cliënten, die ook beleggers zijn in de zin van deze definitie of cliënten in discretionair beheer, Luxemburgse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gekwalificeerde holdingmaatschappijen.

Beleggingsbeheerder: de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) die door de Vennootschap of door de Beheermaatschappij namens de Vennootschap is/zijn benoemd.

Document met essentiële beleggersinformatie: Een gestandaardiseerd document, voor iedere Aandelenklasse, met een samenvatting van belangrijke informatie voor Aandeelhouders conform Verordening (EU) 1286/2014.

Wet van 2010: De Luxemburgse wet van 17 december 2010 ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder de Luxemburgse Wet van 10 mei 2016 tot omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, vergoedingsbeleid en sancties.

Wettelijke vervaldag: de datum waarop de hoofdsom van een effect volledig moet zijn terugbetaald en waaraan geen enkele keuzemogelijkheid is verbonden.

Geldmarktfonds met een netto-inventariswaarde met lage volatiliteit, ofwel "LVNAV MMF": een geldmarktfonds (MMF) dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn opgenomen in de Verordening inzake geldmarktfondsen.

Hefboomwerking: een methode waarmee de Beheermaatschappij de blootstelling van een fonds dat onder haar beheer valt kan verhogen door een lening of door het gebruik van financiële derivaten.

Beheermaatschappij: De Vennootschap in zijn hoedanigheid van aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap in de zin van de Wet van 2010, waaraan de verantwoordelijkheid voor beleggingsbeheer, administratie en marketing is gedelegeerd.

Lidstaat: een lidstaat van de Europese Unie.

Mémorial: Het Luxemburgse Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, is sinds 1 juni 2016 vervangen door het RESA, zoals hieronder gedefinieerd.

MiFID II: Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en houdende wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

Minimale inleg en minimumparticipatie: de minimumbedragen voor een eerste inleg alsmede de minimumparticipaties.

Verordening inzake geldmarktfondsen (Money Market Funds) of de MMF-verordening: Verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen en daarmee verbonden gedelegeerde handelingen, uitvoeringshandelingen en richtsnoeren.

Geldmarktinstrumenten: instrumenten zoals omschreven in artikel 2(1)(o) van Richtlijn 2009/65/EG, en instrumenten zoals bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie, die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald.

Netto-inventariswaarde per aandeel: Met betrekking tot alle Aandelen van elke Aandelenklasse wordt de waarde per aandeel berekend conform de toepasselijke bepalingen in Hoofdstuk X 'Netto-inventariswaarde' in Deel III.

Nominees elke Distributeur die Aandelen op eigen naam laat registreren, maar deze Aandelen aanhoudt namens de werkelijke eigenaar.

OESO: Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

PAI-indicator(en): De belangrijkste ongunstige impactindicatoren zoals vermeld in bijlage I van Gedelegeerde Verordening EU 2022/1288 ter aanvulling van de SFDR.

Klimaatakkoord van Parijs: Het klimaatakkoord van Parijs is een verdrag over klimaatverandering met als doel de opwarming van de aarde te beperken tot ruim onder de 2, bij voorkeur 1,5 graden Celsius, ten opzichte van het pre-industriële niveau.

Betaalagent: Elke Betaalagent aangesteld door de Vennootschap.

Betaaldatum voor inschrijvings-, terugkoop- en conversieverzoeken: Doorgaans binnen drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd of ingekort worden.

Prestatievergoeding: De aan prestaties gekoppelde vergoeding die een Subfonds is verschuldigd aan de Beleggingsbeheerder.

PRC: De Volksrepubliek China.

Belangrijkste ongunstige impact (Principal Adverse Impact, ofwel PAI): negatieve, wezenlijke of mogelijk wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die voortvloeien uit of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of advies uitgevoerd door een rechtspersoon, of daardoor worden verergerd.

Overheidsschuldgeldmarktfonds met constante netto-inventariswaarde of “overheidsschuld-CNAV MMF”: Een MMF (i) die een onveranderde netto-inventariswaarde probeert te behouden per recht van deelneming of aandeel, (ii) waarbij de opbrengsten dagelijks in het fonds worden opgenomen en aan de belegger kunnen worden uitbetaald of kunnen worden gebruikt om meer rechten van deelneming of aandelen in het fonds aan te kopen, (iii) waarbij activa in het algemeen volgens de methode van de geamortiseerde kostprijsmethode worden gewaardeerd en waarbij de netto-inventariswaarde tot het dichtstbijzijnde percentagepunt of het in nationale valuta uitgedrukte overeenstemmende bedrag wordt afgerond en (iv) dat ten minste 99,5% van zijn vermogen wordt belegd in instrumenten zoals bedoeld in de MMF-verordening, omgekeerde retrocessieovereenkomsten (repotransacties) zijn gedekt door overheidsschuld zoals bedoeld in de MMF-verordening en in contanten.

QFII: Qualified Foreign Institutional Investor (gekwalficeerde buitenlandse institutionele belegger) zoals goedgekeurd volgens en onderhevig aan de van toepassing zijnde Chinese regelgeving.

Referentievaluta: de valuta die gebruikt wordt voor de prestatieberekening en de boekhouding van een Subfonds.

Registerhouder en Transferagent: Elke Registerhouder en Transferagent benoemd door de Vennootschap.

REIT: Real Estate Investment Trust, opgericht als beleggingsfonds van het closed-end type of gekwalificeerd als vennootschap naar toepasselijk plaatselijk recht.

Gereguleerde markt: De markt die wordt gedefinieerd in artikel 4, lid 14, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, alsook elke andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een in aanmerking komende staat.

Verordening (EU) nr. 1286/2014: Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 betreffende documenten met belangrijke informatie over verpakte particuliere en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (packaged retail and insurance-based investment products, PRIIP's).

Repotransactie: een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille verkoopt aan een tegenpartij en er tegelijkertijd mee akkoord gaat om deze effecten terug te kopen van de tegenpartij op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn, inclusief een vooraf overeengekomen rentebetaling.

Resterende looptijd: de resterende tijd tot de wettelijke vervaldag van een effect.

RESA: De Recueil électronique des sociétés et associations, het Luxemburgse centrale elektronische platform voor juridische publicaties die het Mémorial sinds 1 juni 2016 vervangt.

Omgekeerde repotransactie: Een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille koopt van een verkoper die zich ertoe verbindt de effecten terug te kopen op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn. Zo

kan op voorhand worden bepaald wat het rendement voor het Subfonds zal zijn tijdens de periode waarin het Subfonds het instrument in bezit heeft.

RMB: Renminbi, wettig betaalmiddel van de Volksrepubliek China. Wordt gebruikt om Chinese valuta aan te geven die wordt verhandeld in de onshore (CNY) en offshore (CNH) renminbi-markten.

RQFII: Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (renminbi gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger) zoals goedgekeurd volgens en onderhevig aan de van toepassing zijnde Chinese regelgeving.

Effectenfinancieringstransactie (“SFT”): Een effectenfinancieringstransactie zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2015/2365, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld. De door de Raad van Bestuur geselecteerde SFT's zijn de repotransacties, de omgekeerde repotransacties en de effectenleningen.

Effectenleenkantoor: de entiteit die door de Vennootschap is aangesteld als tussenpersoon voor effectenleningen.

Effectenleningstransactie: Een transactie waarbij een Subfonds effecten overdraagt en waarbij de lener er zich ertoe verbindt gelijkwaardige effecten terug over te dragen in de toekomst of wanneer hij daartoe wordt verzocht door de partij die de effecten heeft overgedragen.

Securitisatie: Securitisatie zoals omschreven in artikel 4(1)(61) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

SEHK: Stock Exchange of Hong Kong Limited.

Aandelen: De Aandelen van elk Subfonds worden aangeboden in de vorm van Aandelen op naam, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. Alle aandelen moeten worden volgestort en er worden onderaandelen tot 3 cijfers na de komma uitgegeven.

Aandelenklasse: Eén, enkele of alle Aandelenklassen van een Subfonds waarvan de activa samen met die van andere Aandelenklassen belegd worden, maar die zich kunnen onderscheiden door een eigen kostenstructuur, Minimuminleg en -participatie, Dividendbeleid, Referentievaluta of andere kenmerken.

Overlay Aandelenklassen: een portefeuillebeheertechniek die wordt toegepast op een Aandelenklasse bij voor valutarisico afgedekte Aandelenklassen. Het doel van de Overlay Aandelenklasse is om alle soorten technieken die kunnen worden toegepast op een Aandelenklasseniveau te groeperen.

Aandeelhouder: elke persoon of instelling die Aandelen van een Subfonds bezit.

Kortlopend geldmarktfonds: een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Standaard geldmarktfonds: een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

Rentmeesterschap: het op verantwoorde wijze toewijzen, beheren en toezien op kapitaal om op de lange termijn waarde te creëren voor klanten en begunstigen die tot duurzame voordelen leiden voor de economie, het milieu en de maatschappij. Dit wordt gedaan door middel van een voortdurende beoordeling van bedrijfsstrategieën, beleggings-

en financieringsactiviteiten, stimulerende maatregelen van het management, gebruik van hulpmiddelen, regelgevend beleid en de ecologische impact van ondernemingen, evenals van het algemene effect op en de omgang met consumenten, werknemers en de gemeenschappen waarin zij actief zijn om waardecreatie op de lange termijn te beoordelen en promoten. De beoordeling en promotie van doeltreffend rentmeesterschap is een sleutelonderdeel van het beleggingsproces.

Stock Connect: Het programma voor toegang tot wederzijds opengestelde markten waarop beleggers in geselecteerde effecten kunnen handelen. Op het moment dat het prospectus uitkomt zijn het Shanghai – Hong Kong Stock Connect- en het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma operationeel. Stock Connect bestaat uit een Northbound Trading-link en een Southbound Trading link. Via de Northbound Trading link kunnen beleggers uit Hongkong en andere landen buiten China, Chinese A-aandelen genoteerd aan de SSE en SZSE kopen en in portefeuille houden. Via de Southbound Trading link kunnen beleggers van het vasteland van China, Chinese A-aandelen genoteerd aan de SEHK kopen en in portefeuille houden.

Subfonds: Paraplufondsen zijn unieke rechtspersonen die uit een of meer Subfondsen bestaan. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsdoelstelling en -beleid en heeft zijn eigen specifieke portefeuille met activa en passiva.

Sub-beleggingsadviseur: Elke Sub-beleggingsadviseur die door de Beleggingsbeheerder is aangesteld om te helpen met het beheer van een bepaalde beleggingsportefeuille van een klant.

Sub-beleggingsbeheerder: elk van de Sub-beleggingsbeheerders aan wie de Beleggingsbeheerder het beleggingsbeheer van de betreffende portefeuille geheel of gedeeltelijk heeft toevertrouwd.

Toezichthoudende autoriteit: De Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg of de bevoegde Toezichthoudende Autoriteit in de rechtsgebieden waar de Vennootschap is geregistreerd voor publieke uitgifte.

Duurzaamheidsfactoren: zoals gedefinieerd in artikel 2 (24) van de SFDR omvat dit ecologische, sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor mensenrechten, corruptiebestrijding en anti-omkopingsaangelegenheden.

Duurzaamheidsrisico's: Zoals gedefinieerd in artikel 2 (22) van de SFDR omvat dit een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of bestuursgebied die, mits het zich voordoet, een daadwerkelijk of mogelijk aanzienlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan hebben.

Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrijking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Duurzame belegging(en): Belegging(en) die als duurzaam is/zijn aangemerkt op basis van het duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij.

Duurzaam beleggingskader: Het kader dat de Beheermaatschappij gebruikt om te bepalen of een belegging een duurzame belegging is volgens artikel 2 (17) van de SFDR. Nadere details hierover zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

Taxonomieverordening: Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van

duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Total Return Swap (met inbegrip van swaps waarnaar wordt verwezen als performance swap): een derivaatcontract zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 648/2012, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waarbij een tegenpartij de volledige economische prestaties, inclusief inkomsten uit rentevoeten en vergoedingen, winsten en verliezen door prijschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieobligatie overdraagt aan een andere tegenpartij.

Overdraagbare effecten: Effecten zoals omschreven in Art. 1 (34) van de wet van 2010.

ICB: een instelling voor collectieve belegging.

ICBE: Een instelling voor collectieve belegging in effecten in de betekenis van de ICBE-richtlijn.

ICBE-richtlijn: Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen in effecten (ICBE's), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014.

SDG's van de VN: De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) zoals in 2015 aangenomen door de Verenigde Naties. Deze doelstellingen zijn een universele reeks streefcijfers en indicatoren die als leidraad dienen en die zijn ontworpen om een bijdrage te leveren aan de overgang naar een duurzame wereld.

Waarderingsdag: Elke Werkdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het desbetreffende Subfonds.

Geldmarktfonds met een variabele netto-inventariswaarde, Variable Net Asset Value Money Market Fund ofwel "VNAV MMF": Een MMF dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn bepaald in de MMF-verordening.

Gewogen gemiddelde duur (Weighted Average Life, ofwel "WAL"): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

Gewogen gemiddelde looptijd (Weighted Average Maturity, ofwel "WAM"): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum of, indien eerder, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarkttrente van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP

I. BEKNOPTE VOORSTELLING VAN DE VENNOOTSCHAP

Plaats, vorm en oprichtingsdatum

Opggericht te Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg, als een naamloze vennootschap ("Société Anonyme") die in aanmerking komt als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (Société d'investissement à capital variable ("SICAV")) met meerdere subfondsen, op 6 september 1993.

Maatschappelijke zetel

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg Handels- en vennootschapsregister nr. B 44.873

Toeziethoudende autoriteit

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

De Raad van Bestuur

Voorzitter:

- **Dhr. Dirk Buggenhout**
Head of Operations
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595 AK, Den Haag,
Nederland

Bestuurders:

- **Dhr. Jan Jaap Hazenberg**
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595 AK, Den Haag
Nederland
- **Mevr. Sophie Mosnier**
Independent Director
41, rue du Cimetière
L3350 Leudelange
- **Mevr. Hilary Lopez**
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk
- **Mevr. Grainne Alexander**
Niet-uitvoerend bestuurder
Daarswood, Daars North, Sallins,
Co. Kildare
Ierland
- **Dhr. Jonathan Beinzer**
Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street
10282 New York
Verenigde Staten

Onafhankelijke accountants

PriceWaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

Beheermaatschappij

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595 AK, Den Haag,
Nederland

Beleggingsbeheerders

- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place Dublin 1,
Ierland
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
Taipei 101
Taiwan, R.O.C.

Gelieerde beleggingsbeheerders

- **Goldman Sachs Asset Management International**
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Gelieerde Sub-beleggingsbeheerders

- **Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Warschau 00-342,
Polen
- **Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.**
2 Queens Road
Cheung Kong Center,
68th Floor Central,
Hongkong
- **Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.**
1 Raffles Link
07-01 South Lobby
039393 Singapore
- **Goldman Sachs Asset Management, L.P.**
200 West Street
10282 New York
Verenigde Staten
- **Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.**
Toranomon Hills Station Tower
6-
1, Toranomon, 2-ChomeMinato-Ku, Tokio, 105-5543,
Japan
- **Goldman Sachs International**
Plumtree Court 25 Shoe Lane
Londen EC4A 4AU
Verenigd Koninkrijk

Internationaal Distributeur

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag
Nederland.

Centraal Administratiekantoor

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Bewaarder, Registerhouder, Transferagent en Betaalagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Inschrijvingen, terugkopen en conversies

Aanvragen tot inschrijving op of terugkoop en conversie van Aandelen kunnen worden ingediend bij de Beheermaatschappij, de Registratie- en Transferagent, de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap.

Boekjaar

Van 1 oktober t/m 30 september

Datum van de gewone algemene vergadering

De vierde donderdag van januari om 14.00 uur CET.

Indien deze dag geen Werkdag is, wordt de vergadering de volgende Werkdag gehouden.

Neem voor aanvullende informatie contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Nederland
e-mail: ESS@gs.com of <https://am.gs.com>.

In het geval van klachten neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595 AK Den Haag
Nederland

E-mail: ESS@gs.com Nadere informatie is te vinden op <https://am.gs.com>.

II. INFORMATIE OVER BELEGGINGEN

Algemeen

De enige doelstelling van de Vennootschap is de middelen waarover ze beschikt te beleggen in de Effecten en/of andere liquide financiële activa die vermeld zijn in artikel 41(1) van de Wet van 2010, zodat de Aandeelhouders kunnen delen in de resultaten van het portefeuillebeheer. De Vennootschap moet de beleggingslimieten naleven die in Deel I van de Wet van 2010 zijn vastgesteld.

De Vennootschap kan Subfondsen goedkeuren als MMF in overeenstemming met de MMF-verordening.

De Vennootschap vormt één enkel rechtspersoon. In het kader van haar doelstellingen kan de Vennootschap een keuze uit verschillende Subfondsen aanbieden, die elk afzonderlijk worden beheerd en bestuurd. De specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de desbetreffende beschrijvende fiches. Elk Subfonds wordt behandeld als een aparte entiteit voor de relaties tussen Aandeelhouders. In afwijking van artikel 2093 van het Luxemburgse Burgerlijk Wetboek dekken de activa van het specifieke Subfonds alleen de schulden en verplichtingen van dat Subfonds, zelfs diegene die betrekking hebben op derden.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uit te geven. De Aandelenklassen kunnen van elkaar verschillen op het vlak van de kostenstructuur, de Minimuminleg en -participatie, de Referentievaluatie waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, het afdekkingsbeleid en de in aanmerking komende beleggerscategorieën. Tussen de verschillende Aandelenklassen kan ook een onderscheid worden gemaakt op basis van andere elementen zoals bepaald door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij hanteert voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen specifieke criteria voor verantwoord beleggen. De

criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en -waarden, relevante wetgeving en internationaal erkende normen.

De criteria per Subfonds staan vermeld in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Specifieke informatie over elk Subfonds

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

III. INSCHRIJVINGEN, TERUGKOPEN EN CONVERSIES

Men kan op Aandelen inschrijven, deze laten terugkopen en converteren via de Beheermaatschappij, de Registerhouder en Transferagent, de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap. De vergoedingen en kosten in verband met inschrijvingen, terugkopen en conversies worden vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

De Aandelen worden uitgegeven op naam, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap anders beslist, en zonder aandelencertificaat. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

De prijzen voor inschrijving, terugkoop of conversie zijn onderworpen aan eventuele belastingen, heffingen en zegelrechten die op grond van de inschrijving, terugkoop of conversie door de belegger verschuldigd zijn.

Alle inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van een Netto-inventariswaarde van het Subfonds of Aandelenklasse die op het moment van inschrijving, terugkoop of conversie onbekend of niet vastgesteld is.

In landen waar de Aandelen worden aangeboden en waar de lokale wetgeving of marktpraktijk vereist dat inschrijvingen, terugkopen en/of conversies en de daaraan verbonden geldstromen via een plaatselijke betaalagent verlopen, kunnen die plaatselijke Betaalagenten de beleggers eventueel extra transactiekosten aanrekenen voor individuele orders, evenals voor extra administratieve diensten.

In bepaalde landen waar de Aandelen worden aangeboden, bestaat de mogelijkheid van een spaarplan. De kenmerken (minimumbedrag, duur enz.) en de details over de kosten van die spaarplannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of kunnen worden geraadpleegd in de specifieke wettelijke documentatie voor het land waarin het spaarplan wordt aangeboden.

Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden opgeschort, worden de ontvangsten orders uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

De Vennootschap neemt gepaste maatregelen om Late Trading te voorkomen door ervoor te zorgen dat aanvragen voor inschrijving, terugkoop en conversie niet aanvaard worden na de uiterste tijdslimiet die voor dergelijke aanvragen bepaald is in dit Prospectus.

De Vennootschap staat geen market-timingpraktijken toe. Market timing is een arbitragemethode waarbij een belegger in korte tijd systematisch op Aandelen binnen hetzelfde

Subfonds inschrijvings-, terugkoop- en conversieverrichtingen uitvoert, door tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of tekortkomingen in de berekeningsmethode van de Netto-inventariswaarde te benutten. Als de Vennootschap vermoedt dat een belegger dergelijke praktijken toepast, behoudt zij zich het recht voor om de inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen van die belegger te weigeren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de Vennootschap en de andere beleggers te beschermen.

Inschrijvingen

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag inschrijvingsaanvragen volgens de in de woordenlijst of de beschrijvende fiches beschreven regels voor de Afsluittijd, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiches van de Subfondsen.

De Aandelen worden uitgegeven op de contractuele vereffeningdatum. Bij inschrijvingen worden de Aandelen binnen de drie Werkdagen na aanvaarding van de inschrijvingsaanvraag uitgegeven, tenzij anders vermeld in de desbetreffende beschrijvende fiche van het Subfonds en/of de woordenlijst. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd of ingekort worden.

Bovenop het verschuldigde bedrag kan een inschrijvingsvergoeding worden aangerekend ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Het inschrijvingsbedrag moet in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse worden betaald. Als een Aandeelhouder in een andere valuta wenst te betalen, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan het desbetreffende Subfonds worden overgemaakt. Het inschrijvingsbedrag moet worden betaald binnen de termijn die in de woordenlijst of in de beschrijvende fiche van het Subfonds wordt vermeld.

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft op eender welk moment het recht om de uitgifte van Aandelen stop te zetten. Deze maatregel kan worden beperkt tot bepaalde landen, Subfondsen of Aandelenklassen.

De Vennootschap kan tegenover eender welke natuurlijke of rechtspersoon het verwerven van haar Aandelen beperken of verbieden.

Terugkopen

De Aandeelhouders kunnen te allen tijde verzoeken om hun Aandelen in een Subfonds geheel of gedeeltelijk terug te kopen.

Tenzij in de beschrijvende fiches van de Subfondsen anders is vermeld, aanvaardt de Vennootschap terugkooaanvragen op elke Waarderingsdag, met inachtneming van de regels betreffende de Afsluittijd voor orders; deze regels zijn uiteengezet in de verklarende woordenlijst of in de beschrijvende fiches van de Subfondsen. Het te betalen bedrag kan worden verminderd met een terugkoopvergoeding ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en/of de woordenlijst.

De gebruikelijke belastingen, vergoedingen en administratiekosten zijn voor rekening van de Aandeelhouders.

Het terugkoopbedrag wordt in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse betaald. Als een Aandeelhouder verlangt dat het terugkoopbedrag in een andere valuta wordt betaald, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan de desbetreffende Aandeelhouders worden overgemaakt. Noch de Raad van Bestuur van de Vennootschap noch de Bewaarder kan aansprakelijk worden gesteld voor enig betalingsverzuim als gevolg van een eventuele deviezencontrole of andere omstandigheden waarover hij geen controle heeft en die de overmaking van de terugkoopopbrengsten naar het buitenland kunnen beperken of verhinderen.

Indien de aanvragen tot terugkoop en/of conversie (onder verwijzing naar hun proportionele terugkoopgedeelte) een groter bedrag vertegenwoordigen dan 10% van de totale waarde van een Subfonds op een Waarderingsdag, kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds, beslissen om alle terugkoop- en conversieaanvragen op te schorten tot er voldoende liquiditeit is gegenereerd om deze aanvragen te honoreren; deze opschorting mag niet langer dan tien Waarderingsdagen duren. Op de Waarderingsdag die op deze periode volgt, krijgen deze terugkoop- en conversieaanvragen voorrang en worden zij vereffend vóór aanvragen die na deze periode zijn ontvangen.

Terugkoopaanvragen mogen na ontvangst niet worden ingetrokken, tenzij de berekening van de Netto-inventariswaarde is opgeschort en in geval van opschorting van de terugkoop zoals bepaald in Deel III: Aanvullende Informatie, Hoofdstuk XI "Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel" gedurende een dergelijke opschortingsperiode.

In geval van aanvragen tot terugkoop van een Aandelenklasse "Y" worden de Aandelen teruggekocht op FIFO-basis (First In, First Out), wat betekent dat de eerst teruggekochte Aandelen die Aandelen van het Subfonds zijn die het langst geleden zijn uitgegeven voor de betrokken Aandelenklasse "Y" voor deze verkopende belegger.

De Vennootschap kan overgaan tot gedwongen terugkoop van alle Aandelen als blijkt dat een persoon die niet gerechtigd is Aandelen van de Vennootschap aan te houden alleen of samen met andere personen eigenaar is van Aandelen van de Vennootschap, of tot gedwongen terugkoop van een deel van de Aandelen als blijkt dat een of meer personen zoveel Aandelen van de Vennootschap bezit(ten), dat de Vennootschap mogelijk valt onder de belastingwetgeving van een rechtsgebied buiten het Groothertogdom Luxemburg.

Conversies

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen laten converteren in Aandelen van dezelfde Aandelenklasse van een ander Subfonds of in een andere Aandelenklasse van hetzelfde of een ander Subfonds, mits zij voldoen aan alle toelatingsvoorwaarden (inclusief eventuele minimuminleg en -participatie) voor de Aandelenklasse waarnaar zij willen converteren. Conversies worden uitgevoerd op basis van de prijs van de oorspronkelijke Aandelenklasse die geconverteerd wordt naar de Netto-inventariswaarde van de andere Aandelenklasse op dezelfde dag.

De terugkoop- en inschrijvingskosten die aan de conversie verbonden zijn, kunnen de Aandeelhouder in rekening worden gebracht, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Aanvragen voor de conversie van Aandelen mogen, nadat ze ontvangen zijn, niet worden ingetrokken, tenzij de berekening

van de Netto-inventariswaarde opgeschort is. Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde van de te verwerven Aandelen opgeschort is nadat de te converteren Aandelen al zijn teruggekocht, kan alleen de aankoopcomponent van de conversie gedurende deze opschortingsperiode worden herroepen.

Conversies van een Aandelenklasse "Y" naar een andere Aandelenklasse zijn niet toegestaan en worden behandeld als terugkopen, gevolgd door inschrijvingen. Conversies van een Aandelenklasse "Y" naar een Aandelenklasse "Y" van een ander Subfonds worden uitgevoerd volgens het eenvoudige FIFO-principe (First In, First Out), wat betekent dat de Aandelen van het Subfonds die het langst geleden zijn uitgegeven het eerst worden geconverteerd.

Beperkingen op inschrijvingen en conversies

Algemeen

Onder andere om de bestaande Aandeelhouders te beschermen kan de Raad van Bestuur (of een naar behoren door de Raad van Bestuur benoemde afgevaardigde) te allen tijde beslissen om een Subfonds of een Aandelenklasse te sluiten en geen verdere inschrijvingen en conversies in het betrokken Subfonds of de Aandelenklasse te aanvaarden (i) van nieuwe beleggers die nog geen beleggingen hadden in het Subfonds of de Aandelenklasse ("Zachte sluiting") of (ii) van alle beleggers ("Harde sluiting").

De beslissing van de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde over een sluiting kunnen al dan niet per direct van kracht worden en kunnen voor een onbepaalde duur gelden. Een Subfonds of Aandelenklasse kan worden gesloten voor inschrijvingen en conversies zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders.

In dat kader kan een kennisgeving worden weergegeven op de website <https://am.gs.com> en indien van toepassing op andere websites van Goldman Sachs Asset Management, die zullen worden bijgewerkt naargelang de status van de betrokken Aandelenklassen of Subfondsen. Een gesloten Subfonds of Aandelenklasse kan worden heropend wanneer de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde van mening is dat de reden voor de sluiting niet langer van toepassing is.

De reden voor een sluiting kan, zonder beperking, liggen in het feit dat de grootte van een bepaald Subfonds een niveau heeft bereikt ten opzichte van de markt waarin het belegd is waardoor het niet langer kan worden beheerd overeenkomstig de vastgelegde doelstellingen en het beleggingsbeleid.

Aanvullende beperkingen van toepassing op Geldmarktfondsen

De Raad van Bestuur kan ook van tijd tot tijd beslissen om een Subfonds of Aandelenklasse van een geldmarktfonds te sluiten voor een bepaalde Aandeelhouder en geen verdere Inschrijvingen en Conversies in het betrokken Subfonds of de betrokken Aandelenklasse te aanvaarden van deze Aandeelhouder om ervoor te zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming of aandelen gehouden door deze Aandeelhouder geen wezenlijke impact heeft op het liquiditeitsprofiel van het betrokken geldmarktfonds als die een aanzienlijk deel uitmaakt van zijn totale netto-inventariswaarde, in overeenstemming van Artikel 27/4 van de MMF-verordening.

Inschrijvingen en terugkopen in natura

Als een Aandeelhouder daarom verzoekt, kan de Vennootschap erin toestemmen Aandelen van de Vennootschap uit te geven in ruil voor een inbreng in natura van toegestane activa, met inachtneming van de Luxemburgse wetgeving en meer bepaald de verplichting een

waardebepaling te laten uitvoeren door een onafhankelijk accountant. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt voor elk geval afzonderlijk de aard en het type van de toegestane activa, met dien verstande dat de Effecten moeten overeenstemmen met het beleggingsdoel en -beleid van het betreffende Subfonds. De kosten die aan deze inschrijvingen in natura zijn verbonden, zijn voor rekening van de Aandeelhouders die de inschrijving hebben aangevraagd.

Op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de Vennootschap terugkopen in natura uitbetalen door een toewijzing van beleggingen uit de gezamenlijke activa van de betreffende Aandelenklasse(n), ten belope van de berekende waarde op de Waarderingsdag waarop de terugkoop prijs wordt berekend. De onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Vennootschap zal een verslag opmaken over elke terugkoop die niet in contanten wordt uitbetaald.

Een terugkoop in natura is enkel mogelijk op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de Aandeelhouders wordt verzekerd, (ii) de betrokken Aandeelhouders hun toestemming hebben verleend en (iii) de aard en het type van de over te dragen activa op eerlijke en redelijke gronden worden bepaald zonder de belangen van de andere Aandeelhouders van de betreffende Aandelenklasse(n) te schaden. In dit geval komen alle kosten die voortvloeien uit deze terugkopen in natura, waaronder kosten die verband houden met transacties en het door de onafhankelijke bedrijfsaccountant van de Vennootschap opgestelde verslag, voor rekening van de betreffende Aandeelhouder.

IV. VERGOEDINGEN, KOSTEN EN BELASTING

a. Vergoedingen ten laste van de Vennootschap

De volgende vergoedingen/kosten worden uit het vermogen van de betreffende Subfondsen betaald en, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, zullen worden geheven op het niveau van elke Aandelenklasse zoals hieronder aangegeven:

1. Beheervergoeding: Ter vergoeding van de vermogensbeheerdiensten die worden geleverd, ontvangt de aangestelde Beheermaatschappij, Goldman Sachs Asset Management B.V., een beheervergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en in de overeenkomst betreffende collectief portefeuillebeheer die is afgesloten tussen de Vennootschap en de Beheermaatschappij. De maximale beheervergoeding die beleggers in rekening wordt gebracht, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. De Beheermaatschappij betaalt de vergoedingen aan de Beleggingsbeheerder(s) en voor bepaalde Aandelenklassen behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om, naar eigen keuze, een deel van de beheervergoeding over te hevelen naar bepaalde Distributeurs, met inbegrip van de Internationaal Distributeur, en/of Institutionele Beleggers conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Indien in ICBE's en andere doel-ICB's wordt belegd en de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder voor het beheer van een of meer Subfondsen een vergoeding ontvangt die rechtstreeks ten laste van de activa van die ICBE's en andere ICB's betaald wordt, worden deze betalingen in mindering gebracht op de vergoeding die

aan de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.

2. Vaste dienstenvergoeding: de vaste dienstenvergoeding ("Vaste dienstenvergoeding") wordt in rekening gebracht op het niveau van Aandelenklassen voor elk Subfonds als vergoeding voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende operationele en administratieve kosten, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde aan met het percentage dat vermeld is in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, en wordt aan het einde van elke maand aan de Beheermaatschappij betaald. Deze Vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle feitelijke kosten van de Aandelenklasse die de Vaste dienstenvergoeding overstijgen, voor haar rekening neemt. Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo van de dienstenvergoedingen ten laste van de Aandelenklasse te behouden voor zover dit de feitelijke kosten van de desbetreffende Aandelenklasse gedurende geruime tijd overstijgt.

a. De Vaste dienstenvergoeding dekt:

- i. kosten en uitgaven voor diensten die aan de Vennootschap worden geleverd door de Beheermaatschappij in verband met diensten die niet worden gedekt door de Beheervergoeding zoals hoger beschreven en door dienstverleners waaraan de Beheermaatschappij taken heeft gedelegeerd met betrekking tot de dagelijkse berekening van de Netto-inventariswaarde van de Subfondsen en andere boekhoudkundige en administratieve diensten, of met betrekking tot de functie van registerhouder en transferagent, en kosten in verband met de distributie van de Subfondsen en met de registratie voor de aanbieding van de Subfondsen aan het publiek in buitenlandse rechtsgebieden, inclusief vergoedingen die aan de toezichthoudende autoriteiten in die landen verschuldigd zijn;
- ii. kosten- en uitgavenstaten van andere agenten en dienstverleners die rechtstreeks door de Vennootschap zijn aangesteld, onder meer de Bewaarder, effectenuitleenkantoren, hoofdbetaalagenten of lokale Betaalagenten, kosten in verband met noteringsagenten en beursnoteringen, bedrijfsaccountants en juridisch adviseurs en bezoldigingen en redelijke contante uitgaven van de bestuurders van de Vennootschap;
- iii. andere vergoedingen, zoals oprichtingskosten en uitgaven voor de oprichting van nieuwe Subfondsen, kosten bij de uitgifte en terugkoop van Aandelen en eventuele Dividenduitkeringen, verzekering, eventuele uitgaven voor een rating, publicatie van de aandelenkoers, drukkosten, kosten voor verslaggeving en publicatie, inclusief de kosten voor het voorbereiden, drukken en verdelen van Prospectussen en andere periodieke verslagen of registratiedocumenten, en alle andere

operationele uitgaven, inclusief post, telefoon, telex en fax.

b. De Vaste dienstenvergoeding omvat niet:

- i. de kosten en uitgaven voor het kopen en verkopen van effecten en financiële instrumenten in de portefeuille;
- ii. makelaarskosten;
- iii. transactiekosten die geen verband houden met de bewaring;
- iv. rente en bankkosten en andere kosten in verband met transacties;
- v. uitzonderlijke uitgaven (zoals hieronder gedefinieerd); en
- vi. de Luxemburgse taxe d'abonnement.

Ingeval Subfondsen van de Vennootschap beleggen in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap of door een of meer andere Subfondsen van een ICBE of ICB beheerd door de Beheermaatschappij, kan de Vaste dienstenvergoeding worden aangerekend aan het beleggende Subfonds evenals aan het Doelsubfonds.

Ter bepaling van het bedrag van de Vaste dienstenvergoeding wordt rekening gehouden met de algemene competitiviteit inzake lopende kosten en/of het totale kostenpercentage in vergelijking met soortgelijke beleggingsproducten, wat kan leiden tot een positieve of een negatieve marge voor de Beheermaatschappij.

3. Prestatievergoedingen: De Beheermaatschappij kan recht hebben op een Prestatievergoeding die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse.

De beschrijvende fiche van elk Subfonds vermeldt de Aandelenklassen waarvoor een Prestatievergoeding kan gelden, het percentage van de Prestatievergoeding en de voor het betreffende Subfonds Beoogde prestatie. Indien een Aandelenklasse in een andere valuta luidt of speciale afdekkingstechnieken toepast, kan de Beoogde prestatie dienovereenkomstig worden aangepast.

De Prestatievergoeding van een bepaalde Aandelenklasse wordt op elke Waarderingsdag ("t") toegerekend en hetzij aan het eind van het boekjaar vastgesteld en uitgekeerd, hetzij - indien tijdens het boekjaar Aandelen worden teruggekocht - wel vastgesteld, maar pas aan het eind van het boekjaar uitgekeerd, indien de betrokken Aandelenklasse van het Subfonds de Beoogde prestatie of, indien deze hoger is, de van toepassing zijnde High Water Mark overschrijdt. Aandelen waarop tijdens het boekjaar wordt ingeschreven, dragen niet bij aan de Prestatievergoeding die voor de periode vóór de inschrijving wordt uitgekeerd.

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de High-Water Mark, wat betekent dat een Prestatievergoeding wordt berekend wanneer de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de desbetreffende Aandelenklasse hoger is dan de Netto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van vorige boekjaren waarin een Prestatievergoeding werd vastgesteld. Ingeval geen Prestatievergoeding is vastgesteld, is de High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende Aandelenklasse of blijft deze onveranderd indien in voorgaande boekjaren een Prestatievergoeding werd

vastgesteld. Indien de referentieperiode voor de prestaties korter is dan de volledige looptijd van de betreffende Aandelenklasse,

moet de referentieperiode voor de prestaties op voortschrijdende basis worden ingesteld op ten minste vijf jaar.

In geen geval zullen de desbetreffende Aandelenklassen een negatieve prestatievergoeding opbouwen ter compensatie van een daling in waarde of een ondermaatse prestatie. De Vennootschap past geen egalisatie op Aandeelhoudersniveau toe met betrekking tot de berekening van de Prestatievergoeding.

De Raad van Bestuur kan een Aandelenklasse die op inschrijvingen een prestatievergoeding toepast, maar terugkopen blijft bestaan, sluiten. In dat geval kan een nieuwe Aandelenklasse met een High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende nieuwe Aandelenklasse beschikbaar worden gemaakt voor nieuwe inschrijvingen.

Berekening van de prestatievergoeding:

De berekening van de Prestatievergoeding is gebaseerd op de volgende formule:

- $\text{Prestatievergoeding} = \text{Aandelen}(t) \times \text{percentage}(t) \times [\text{basis-NIW}(t) - \text{RR}(t)]$

Definities:

- Aandelen (t): "Aandelen" staat voor het aantal uitstaande Aandelen op de Waarderingsdag (t) in de desbetreffende Aandelenklasse.
- Percentage (t): Het "Percentage" is het procentuele tarief van de Prestatievergoeding van toepassing op de Aandelenklasse zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het fonds.
- Basis-NIW (t): De "Basis-NIW" is de NIW per aandeel zonder swing pricing van de bedoelde Aandelenklasse na aftrek van alle vergoedingen en belastingen (exclusief Prestatievergoedingen) maar vóór de toerekening van de Prestatievergoeding en eventuele verrichtingen op effecten zoals Dividenduitkeringen op de Waarderingsdag (t).
- RR (t): Het "Referentierendement" van de desbetreffende Aandelenklasse op de Waarderingsdag (t) is de High-Water Mark of, indien deze hoger is, de Beoogde prestatie.
- High Water Mark (HWM): De High Water Mark is de hoogste NIW per aandeel sinds de opening van de desbetreffende Aandelenklasse aan de hand waarvan de Prestatievergoeding werd vastgesteld aan het eind van voorgaande boekjaren; indien geen Prestatievergoeding werd vastgesteld, is de High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende Aandelenklasse of blijft deze onveranderd indien in voorgaande boekjaren een Prestatievergoeding werd vastgesteld.

De HWM zal worden aangepast aan verrichtingen op effecten zoals Dividenduitkeringen.

- Beoogde prestatie(t): De Beoogde prestatie is de index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap of het minimaal gewenste

percentage zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds, op de Waarderingsdag (t).

Indien een Aandelenklasse in een andere valuta luidt of speciale afdekkingstechnieken toepast, wordt de Beoogde prestatie dienovereenkomstig aangepast.

De Beoogde prestatie wordt aan het begin van elk boekjaar teruggezet naar het bedrag van de NIW per aandeel van de desbetreffende Aandelenklasse; verrichtingen op effecten zoals Dividenduitkeringen worden erin verrekend.

Berekeningsvoorbeeld:

	Voorbeeld 1	Voorbeeld 2
Percentage Prestatievergoeding	20%	20%
Basis-NIW	USD 50	USD 40
HWM	USD 40	USD 40
Beoogde prestatie	USD 45	USD 45
RR (hoogste van HWM of Beoogde prestatie)	USD 45	USD 45
Uitstaande aandelen	100	100
Totaal Prestatievergoeding	USD 100	USD 0
Prestatievergoeding per aandeel	USD 1	USD 0

4. **Distributievergoeding:** In geval van Aandelenklasse "Y" kan de Beheermaatschappij een distributievergoeding in rekening brengen, zoals nader toegelicht in de desbetreffende beschrijvende fiche van het Subfonds. De Beheermaatschappij kan de ontvangen distributievergoeding geheel of gedeeltelijk doorstorten aan Distributeurs die met de Beheermaatschappij specifieke distributieovereenkomsten over de distributie van de Aandelenklasse "Y" hebben gesloten.
5. **Buitengewone uitgaven:** Elk Subfonds betaalt zijn eigen buitengewone kosten ("Buitengewone kosten") inclusief, maar niet beperkt tot, gerechtskosten en het volledige bedrag van andere belastingen dan de *taxe d'abonnement*, heffingen, rechten of gelijksoortige kosten die over de Subfondsen of de activa ervan worden geheven en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd. Uitzonderlijke kosten worden voldaan in contanten en betaald van het nettovermogen van het Subfonds waaraan ze toewijsbaar zijn wanneer deze kosten zich voordoen en gefactureerd zijn. Uitzonderlijke kosten die niet aan een bepaald Subfonds toewijsbaar zijn, worden proportioneel verdeeld over alle Subfondsen waaraan ze toewijsbaar zijn, in verhouding tot hun respectieve nettovermogen.
6. **Vergoedingen voor Overlay Aandelenklassen:** De Beheermaatschappij kan recht hebben op een uniforme vergoeding voor Overlay Aandelenklassen van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betreffende Aandelenklasse en is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten. De vergoeding voor de

Overlay Aandelenklasse groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de Beheermaatschappij kan bepalen om de Overlay-vergoeding die voor de respectievelijke Aandelenklasse in rekening wordt gebracht, te verlagen indien schaalvoordelen dit toelaten. De Overlay-vergoeding is van toepassing op alle tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. In geval van Aandelenklasse "Z" en "Zz" zullen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Speciale Overeenkomst of de Serviceovereenkomst voor fondsbeheer. Deze vergoedingen worden door de Beheermaatschappij direct bij de Aandeelhouder geheven en ingezameld en niet direct in rekening gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse."

Overige Vergoedingen

1. Effectentransacties zijn noodzakelijk voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. De kosten die aan deze transacties verbonden zijn, zoals onder meer makelaarsvergoedingen, registratiekosten en belastingen, zullen worden gedragen door de portefeuille. Een hogere omloopsnelheid van de portefeuille kan leiden tot hogere door de portefeuille gedragen kosten, wat het rendement van het Subfonds kan beïnvloeden. Deze transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten van het Subfonds. Indien een hoge omloopsnelheid van de portefeuille noodzakelijk is voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds, zal dit feit worden vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds onder "Aanvullende informatie". De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap.
2. De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) streven ernaar de kosten voor financieel onderzoek los te koppelen van andere kosten gekoppeld aan noodzakelijke transacties voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. Dienovereenkomstig en als algemene regel worden de kosten voor financieel onderzoek gedragen door de Beleggingsbeheerder(s). Sommige Subfondsen worden echter beheerd door (een) externe Beleggingsbeheerder(s) buiten de Europese Unie die buiten het toepassingsgebied van MiFID II vallen en onderworpen zullen zijn aan lokale wetten en marktpraktijken voor financieel onderzoek in het toepasselijke rechtsgebied van de betrokken externe Beleggingsbeheerder. Laatstgenoemde kan ervoor hebben gekozen of verzocht zijn deze kosten niet te dragen en/of volgens wettelijke bepalingen niet te mogen betalen (contante transacties) voor onderzoek. Dit betekent dat de activa van deze Subfondsen kunnen worden gebruikt om te voldoen aan de kosten voor financieel onderzoek. Wanneer en indien een externe Beleggingsbeheerder van een Subfonds de onderzoekskosten inderdaad betaalt via de transacties van het Subfonds, zal dit specifiek worden vermeld in het informatieblad van de betreffende Subfondsen. In die specifieke gevallen kan/kunnen de Beleggingsbeheerder(s) een compensatie ontvangen voor de transacties die door hem/hen namens het Subfonds zijn aangegaan vanwege de activiteiten die zij uitvoeren met de Tegenpartijen (zoals een bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futureshandelaren, tussenpersonen enz.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beheermaatschappij en/of de

Beleggingsbeheerder(s), mogen de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) een Subfonds hogere transactiekosten laten betalen aan de ene Tegenpartij dan aan een andere Tegenpartij vanwege het onderzoek dat zij hebben ontvangen. Dit kan de volgende vormen aannemen:

- a. Gebundelde makelaarskosten - In deze gevallen nemen de Tegenpartijen de prijs voor hun eigen onderzoek, zoals analistenopinions, opmerkingen, rapporten, analyses of handelsideeën op in de transactiekosten voor de meeste financiële instrumenten, waaronder vastrentende instrumenten. In sommige gevallen kunnen ze deze service kosteloos verlenen. De Tegenpartijen prijzen hun onderzoek niet expliciet als een vaste service en vereisen derhalve niet van hun klanten, zoals de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) dat zij contractuele overeenkomsten met hen aangaan in specifieke activiteiten. De hoeveelheid transacties van de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) komt niet nadrukkelijk overeen met de hoeveelheid of kwaliteit van onderzoek dat wordt aangeboden door de Tegenpartijen. Het onderzoek kan beschikbaar worden gesteld aan een aantal of alle klanten van de Tegenpartijen zonder aanvullende kosten (naast de transactiekosten voor beleggingen).
 - b. Provisiedeelovereenkomsten (CSA's) - De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) zijn mogelijk contractuele overeenkomsten aangegaan met de Tegenpartijen, waarbij de Tegenpartijen is gevraagd een deel van de provisies gegenereerd door bepaalde aandelentransacties van het Subfonds van de Tegenpartijen te scheiden ("ontbundelen") om te betalen voor onderzoek geleverd door onafhankelijke onderzoeksleveranciers. In tegenstelling tot gebundelde beursmakelaarskosten, heeft de hoeveelheid CSA-transacties een directe invloed op de hoeveelheid onderzoek dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders kunnen kopen van onafhankelijke onderzoeksleveranciers. CSA's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor vastrentende transacties. Commissietarieven, beursmakelaarskosten, transactiekosten zoals genoemd in deze beschrijving worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van het aantal transacties.
3. In een poging om de prestatie van de Vennootschap en/of het betreffende Subfonds te optimaliseren, kan de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden belasting terugvragen of vrijstelling vragen voor zaken die niet worden verwerkt door de Bewaarder en die anders zouden worden gederfd. De bepaling van deze specifieke diensten moeten worden beschouwd als een aanvullende dienst van de Beheermaatschappij aan het betreffende Subfonds. In geval van een positieve uitkomst, is de Beheermaatschappij gerechtigd om een vergoeding te ontvangen voor dergelijke diensten. Een dergelijke vergoeding is een vast percentage van het bedrag aan belasting dat is teruggekregen of anderszins is bespaard als gevolg van het uitvoeren van de dienst

en bedraagt maximaal 15% van de teruggekregen of bespaarde belasting. Indien er geen belasting wordt teruggekregen of bespaard dient de Beheermaatschappij en/of het betreffende Subfonds niet betaald te worden voor de door hen uitgevoerde diensten.

b. Vergoedingen en kosten ten laste van de Beleggers

Indien van toepassing, afhankelijk van de specifieke informatie in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, kunnen de beleggers vergoedingen en kosten als gevolg van inschrijvingen, terugkopen of conversies in rekening worden gebracht. Die commissies kunnen verschuldigd zijn aan het Subfonds en/of de Distributeur zoals vastgelegd in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

c. Belasting

De volgende samenvatting is gebaseerd op de huidige wetten en gebruiken in het Groothertogdom Luxemburg en kan worden gewijzigd. Beleggers zijn verantwoordelijk voor het beoordelen van hun eigen fiscale situatie. Wij raden hun aan deskundig advies in te winnen over de geldende wet- en regelgeving, met name over de rechtsvoorschriften betreffende het inschrijven op en de aankoop, het bezit (vooral in geval van bedrijfsgebeurtenissen, zoals (onder meer) fusies of vereffeningen van Subfondsen) en de verkoop van Aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.

1. Belasting van de Vennootschap in het Groothertogdom Luxemburg

Op de uitgifte van Aandelen van de Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg geen zegelrecht of andere heffing verschuldigd.

De Vennootschap is een "taxe d'abonnement" (abonnementstaks) verschuldigd tegen een jaarlijks tarief van 0,05% van het aan elke Aandelenklasse toegewezen nettovermogen. Deze taks is elk kwartaal verschuldigd en wordt berekend op basis van het nettovermogen aan het einde van elk kalenderkwartaal. Deze taks wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar van het nettovermogen van Subfondsen die in geldmarktinstrumenten beleggen, en het nettovermogen van Subfondsen en/of Aandelenklassen die voorbehouden zijn voor Institutionele beleggers, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de wet van 2010. De belasting is niet verschuldigd op het gedeelte van het vermogen dat is belegd in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging waarop de belasting al van toepassing is. Onder bepaalde omstandigheden kunnen sommige Subfondsen en/of Aandelenklassen die uitsluitend voor Institutionele beleggers bestemd zijn, volledig van de taxe d'abonnement worden vrijgesteld, als ze beleggen in Geldmarktinstrumenten en deposito's bij een kredietinstelling.

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op Dividenden, rente en meerwaarden, tegen verschillende tarieven conform de fiscale wetgeving van de landen van oorsprong van deze inkomsten. In bepaalde gevallen kan de Vennootschap krachtens tussen Luxemburg en andere landen gesloten dubbelbelastingsverdragen een verlaagd belastingtarief genieten.

De Vennootschap is btw-plichtig.

2. Belasting van de Aandeelhouders in het Groothertogdom Luxemburg

Aandeelhouders (met uitzondering van Aandeelhouders met fiscale woonplaats of vestigingsplaats in het Groothertogdom Luxemburg) zijn in Luxemburg doorgaans niet onderworpen aan belasting op hun inkomsten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden, overdracht van Aandelen van de Vennootschap of uitkering van inkomsten in geval van ontbinding.

Binnen de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, in het Groothertogdom Luxemburg ingevoerd bij de wet van 21 juni 2005, zijn niet-ingezetenen die natuurlijke personen zijn mogelijk onderhevig aan de uitwisseling van informatie bij de belastingdienst van het land waarin zij verblijven. De lijst met Subfondsen vallend onder de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad is gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

3. Automatische uitwisseling van informatie voor belastingdoeleinden

Onder "geregistreerde Aandeelhouder" wordt in deze paragraaf het volgende verstaan: (rechts)personen die als Aandeelhouders zijn geregistreerd in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap zoals bijgehouden door de Transferagent. De term "Automatische Uitwisseling van Informatie" of "AUVI" is bedoeld om, inter alia, de volgende belastingregels te omvatten:

- The Hiring Incentives to Restore Employment Act (algemeen bekend als FATCA), de intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en Luxemburg ten aanzien van de FATCA en de daarbij behorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.
- De Richtlijn 2014/107/EU van de Raad ten aanzien van verplichte automatische uitwisseling van informatie op het gebied van belasting en de bijbehorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.

De Vennootschap voldoet aan de AUVI-voorschriften die van toepassing zijn in Luxemburg. Derhalve kunnen de Vennootschap of haar gevolmachtigden zich verplicht zien om:

- Een boekenonderzoek uit te voeren om van elke geregistreerde Aandeelhouder de belastingstatus te bepalen, en zo nodig deze geregistreerde Aandeelhouders om aanvullende informatie (bijv. naam, adres, geboorteplaats, plaats van oprichting, fiscaal identificatienummer enz.) en/of documentatie te verzoeken. De Vennootschap is gerechtigd de Aandelen terug te kopen van geregistreerde Aandeelhouders die de gevraagde documentatie

niet tijdig verstrekken of anderszins niet voldoen aan Luxemburgse regels die verband houden met de AUVI. De Vennootschap kan, indien toegestaan door de wet, geregistreerde Aandeelhouders waarvan de participaties niet meer dan USD 50.000 (voor natuurlijke personen) en USD 250.000 (voor rechtspersonen) bedragen, uitsluiten van dit boekenonderzoek.

- Gegevens van geregistreerde Aandeelhouders en sommige andere categorieën van beleggers over te dragen aan de Luxemburgse belastingdienst die deze overdraagt aan de buitenlandse belastingdienst of rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdienst.
- Belasting in te houden op betalingen door (of namens) de Vennootschap aan bepaalde personen.

Beleggers dienen zich te realiseren dat negatieve belastinggevolgen kunnen optreden indien tussenpersonen als onder meer (sub-)Bewaarders, Distributeurs, Nominees en Betaalagenten waarover de Vennootschap geen controle heeft de AUVI-voorschriften niet naleven. Beleggers die niet in Luxemburg belastingplichtig zijn of beleggers die beleggen via niet-Luxemburgse tussenpersonen dienen zich er tevens van bewust te zijn dat zij onderworpen kunnen zijn aan lokale AUVI-voorschriften, die kunnen verschillen van de hierboven uiteengezette voorschriften. Beleggers wordt daarom aangeraden hun intentie om de verschillende AUVI-voorschriften na te leven met deze derden te bespreken.

4. In aanmerking komende voor het Franse Plan d'Epargne en Actions

Om geschiktheid voor het Franse Plan d'Epargne en Actions ("PEA"), te garanderen, beleggen de volgende fondsen minstens 75% van hun netto vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bepaalde bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in de Europese Unie of in landen die behoren tot de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben getekend waarin een clause is opgenomen ten aanzien van het bestrijden van belastingfraude (d.w.z. IJsland, Noorwegen, Liechtenstein):

- Goldman Sachs Eurozone Equity Income

V. RISICOFACTOREN

Potentiële Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk Subfonds onderhevig zijn aan normale en uitzonderlijke marktschommelingen en aan andere risico's die inherent zijn aan de beleggingen en die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden beschreven. De waarde van en de inkomsten uit een belegging kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat een Belegger zijn oorspronkelijke inleg niet terugkrijgt.

De aandacht van de Beleggers wordt in het bijzonder gevestigd op het feit dat, hoewel de doelstelling van een Subfonds vermogensgroei op lange termijn is, afhankelijk van het beleggingsuniversum, verschillende elementen, bijvoorbeeld wisselkoersen, beleggingen in opkomende markten, de evolutie van de rentecurve, wijzigingen van de kredietrating van de emittenten, het gebruik van derivaten en de ondernemingen of de sector waarin wordt belegd, de volatiliteit kunnen beïnvloeden zodat het totale risico

aanzienlijk stijgt en/of een waardeinstijging of -daling van de beleggingen wordt veroorzaakt. Een nadere beschrijving van de risico's die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden vermeld, is te vinden in dit Prospectus.

Wij wijzen er tevens op dat de Beleggingsbeheerder, in overeenstemming met de geldende beleggingslimieten en -beperkingen die door de Luxemburgse wetgeving worden opgelegd en in het belang van de Aandeelhouders, tijdelijk een defensievere houding kan aannemen door meer liquide activa in portefeuille te houden. Dit kan het gevolg zijn van de marktomstandigheden of vanwege vereffening of fusies, of wanneer de looptijd van een Subfonds bijna is verstreken. In dergelijke omstandigheden is het betreffende Subfonds eventueel niet in staat zijn beleggingsdoelstelling na te streven, wat het rendement kan beïnvloeden. Voor het publiek beschikbare informatie en documenten:

1. Informatie

De Vennootschap is opgericht naar Luxemburgs recht. Door een aanvraag tot inschrijving op Aandelen van de Vennootschap in te dienen, gaat de betreffende Belegger akkoord met de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten zoals onder meer beschreven in het Prospectus en de Statuten. Deze contractuele relatie valt onder de Luxemburgse wetgeving. Bij alle geschillen of vorderingen voortvloeiend uit of gerelateerd aan de belegging van een Aandeelhouder in de Vennootschap, of hieraan gerelateerde zaken, zijn de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders uitsluitend onderworpen aan het Luxemburgs recht.

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke klasse is op de eerste Werkdag na de berekening beschikbaar voor het publiek op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de Bewaarder en bij de andere instellingen die de financiële dienstverlening verzekeren. De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke klasse is ook beschikbaar op de website <https://am.gs.com>.

Bovendien publiceert de raad van bestuur van de Vennootschap in de landen waar de Aandelen aan het publiek worden aangeboden de Netto-inventariswaarde via alle middelen die de raad geëigend acht, minstens twee keer per maand en even vaak als de berekening ervan.

2. Documenten

Zowel voor als na een inschrijving op Aandelen van de Vennootschap, zijn het prospectus, het document met Essentiële beleggersinformatie, het jaar- en halfjaarverslag en de Statuten op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder en van de andere instellingen die door de Bewaarder zijn aangesteld, evenals op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Meer informatie over de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds kan onder bepaalde omstandigheden worden verkregen door een schriftelijk verzoek te sturen naar ESS@gs.com. Toegang tot dergelijke informatie wordt verleend op basis van gelijke behandeling. Er kunnen redelijke kosten hiervoor in rekening worden gebracht.

DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN

Aandelenklassen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om binnen elk Subfonds verschillende Aandelenklassen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform de specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van het Subfonds, maar die allerlei combinaties van de volgende kenmerken kunnen vertonen:

- Elk Subfonds kan Aandelenklassen C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z en Zz omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als Minimale inleg, Minimale participatie, toegangsvereisten en het toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals voor elk Subfonds opgesomd.
- Elke Aandelenklasse kan in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds worden aangeboden of in een andere valuta uitgedrukt zijn. In dat laatste geval wordt de benaming van die valuta als suffix aan de naam van de Aandelenklasse toegevoegd.
- Elke Aandelenklasse kan al of niet afgedekt zijn met valuta (zie hieronder voor de definitie van "Afgedekte aandelenklasse"). Tegen valutaschommelingen afgedekte aandelenklassen zijn herkenbaar aan het suffix "(hedged)".
- Elke Aandelenklasse kan een beperkte duration hebben. Aandelenklassen met een gereduceerde duration zijn herkenbaar aan het suffix "Duration".
- Elke Aandelenklasse kan eventueel ook een ander dividendbeleid hebben, zoals beschreven in Deel III: "Aanvullende informatie" van het Prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk XIV. "Dividenden". Uitkerings- of kapitalisatieaandelenklassen kunnen beschikbaar zijn. Voor Uitkeringsaandelenklassen kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten om maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks Dividenden uit te keren. "Dividenden kunnen worden uitgekeerd in contanten of in aanvullende Aandelen (stock-dividend) door de respectievelijke Aandelenklasse."
- Elke Aandelenklasse kan met of zonder prestatievergoeding worden aangeboden, mits in het informatieoverzicht van het desbetreffende Subfonds een niveau voor de prestatievergoeding wordt vermeld.

Een volledige lijst van beschikbare Aandelenklassen is te vinden op de website <https://am.gs.com>.

- "C" Aandelenklasse bedoeld voor individuele beleggers die klanten zijn van de Distributeur en die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een C-aandelenklassenovereenkomst met de Beheermaatschappij hebben ondertekend in verband met hun belegging in de Vennootschap waarvoor mogelijk retrocessies of terugbetalingen worden verricht. Aandelenklasse "C" zal zonder (afzonderlijke) kennisgeving aan de Aandeelhouders worden gesloten wanneer zijn vermogen een bepaald niveau heeft bereikt zoals (vooraf) bepaald door de Beheermaatschappij. In dat geval worden verdere inschrijvingen en conversies naar Aandelenklasse "C" van beleggers niet langer aanvaard. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "C" is gelijk aan of lager dan de

maximale vergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "C" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding voor Aandelenklasse "C" zijn gelijk aan de maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van Aandelenklasse "P". De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding, inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

- "I": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers. De Aandelenklasse "I" wordt enkel uitgegeven aan inschrijvers die hun inschrijvingsformulier hebben ingevuld in naleving van de verplichtingen, vertegenwoordigingen en garanties die met betrekking tot hun status als Institutionele belegger moeten worden verstrekt, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de Wet van 2010. Inschrijvingsaanvragen voor Aandelenklasse "I" zullen worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de vereiste documenten en ondersteunende informatie naar behoren zijn ingevuld en verstrekt.

- "M": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch verschillend van Aandelenklasse "I" doordat er een maximale beheervergoeding van 1,5% en een inschrijvingsvergoeding van maximaal 5% op van toepassing is. Het wordt door aangesloten partijen van de Beheermaatschappij verspreid, of naar oordeel van de Raad van Bestuur door distributeurs en/of in bepaalde landen waar marktcondities deze vergoedingenstructuur vereisen.

- "N": Gewone Aandelenklasse die geen terugbetalingen ("rebates") verricht en die is bestemd voor particuliere beleggers die hun effectenrekening hebben in Nederland bij een gereguleerde Nederlandse financiële instelling. De maximale beheervergoeding voor de Aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de maximale beheervergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "N" ligt even hoog als de Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de Vaste dienstenvergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing.

- "O" Aandelenklasse die is bedoeld voor individuele beleggers die ofwel zelf beleggen ofwel via een ICB die namens hen belegt en die klant zijn van Distributeurs, aanbieders van beleggingsdiensten of financiële tussenpersonen die deze klanten:

- a) onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MIFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, of
- b) andere beleggingsdiensten in de zin van MIFID II of de toepasselijke nationale

wetgeving, en afzonderlijke vergoedingsregelingen met deze klanten hebben m.b.t. die diensten, op voorwaarde dat zij, volgens de voorwaarden van deze regelingen, geen retrocessie of korting ontvangen of behouden in verband met hun belegging in de betreffende Aandelenklasse

en die, naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij een Aandelenklasse O-overeenkomst met de Beheermaatschappij hebben ondertekend die verband houdt met de belegging van hun klanten in de Vennootschap. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "O" is lager dan de maximale vergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "O" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding voor Aandelenklasse "O" zijn gelijk aan de maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van Aandelenklasse "P". De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding, inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

"P": Gewone Aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers.

"Q": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "Q" is lager dan de maximale vergoeding voor Aandelenklasse "I". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "Q" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "I". Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing. De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding en inschrijvingsvergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

"R": Gewone Aandelenklasse die geen retrocessies betaalt en bestemd is voor particuliere beleggers die klanten zijn van Distributeurs, aanbieders van beleggingsdiensten of financiële tussenpersonen die het volgende aanbieden:

- a) Onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, of
- b) Beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, die afgescheiden vergoedingsregelingen hebben met hun klanten voor deze geleverde diensten en activiteiten en, conform de voorwaarden van deze vergoedingsregelingen, die geen retrocessies of terugbetalingen van de betrokken Aandelenklasse ontvangen en houden of daarvoor in aanmerking komen.

De maximale beheervergoeding voor de Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de maximale beheervergoedingen die worden vermeld in de

beschrijvende fiches van elk Subfonds. De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" ligt even hoog als de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de vaste dienstenvergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. De maximale inschrijvings- en conversiekosten voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan de kosten van Aandelenklasse "P" zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

"S": Aandelenklasse bestemd voor rechtspersonen als begunstigde eigenaar, met een minimale inleg van EUR 1.000.000 en onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar op het nettovermogen.

"T": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch anders dan Aandelenklasse "I" doordat er een lagere of gelijke beheervergoeding op van toepassing is van maximaal 5%. Het wordt door aangesloten partijen van de Beheermaatschappij verspreid, of naar oordeel van de Raad van Bestuur door distributeurs en/of in bepaalde landen waar marktcondities deze vergoedingenstructuur vereisen.

"U": Aandelenklasse waarvoor geen terugbetalingen ("rebates") worden verricht en die uitsluitend bestemd is voor geselecteerde Institutionele beleggers met hoofdzetel gevestigd in Zwitserland, ten behoeve van discretionair beheer, die, naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij, met de Beheermaatschappij een speciale U-aandelenovereenkomst zijn aangegaan voor hun belegging in de Vennootschap. De maximale Beheervergoeding, Prestatievergoeding, indien van toepassing, en Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "U" zijn niet hoger dan de maximale Beheervergoeding, Prestatievergoeding, indien van toepassing, en Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "I", zoals in de beschrijvende fiche van elk Subfonds vermeld. Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing.

"V": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch verschillend van klasse "I" doordat er een hogere beheervergoeding op van toepassing is.

"X": Gewone Aandelenklasse bestemd voor particuliere beleggers, maar verschillend van Aandelenklasse "P" door de hogere beheervergoeding. Deze categorie wordt verkocht in bepaalde landen waar de marktomstandigheden een hogere kostenstructuur vereisen.

"Y": Aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers die cliënt zijn van Distributeurs die specifieke verkoopregelingen hebben met de Beheermaatschappij waarop Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten ("CDSC") van toepassing zijn. De maximale beheervergoeding en de vaste dienstenvergoeding voor de Aandelenklasse "Y" liggen even hoog als de vergoedingen voor Aandelenklasse "X", in overeenstemming met de vergoedingen vermeld in de beschrijvende fiche van

elk Subfonds. De Aandelenklasse "Y" verschilt echter van de Aandelenklasse "X", omdat er een extra distributievergoeding van 1% op wordt geheven. De distributievergoeding is telkens op het einde van de maand verschuldigd op basis van de gemiddelde dagelijkse Netto-inventariswaarde van de bedoelde Aandelenklasse "Y". Er gelden geen inschrijvingsvergoeding voor inschrijvingen in de Aandelenklasse "Y". Er wordt een CDSC-vergoeding afgetrokken van opbrengsten uit terugkopen voor terugkopen van Aandelen die binnen de eerste drie jaar vanaf de datum van de initiële inschrijvingsorder plaatsvinden. Het bedrag van de CDSC-vergoeding daalt met de lengte van de periode van houderschap van de terugkooptaandelen en wordt toegepast op de originele inschrijvingsprijs of, indien die lager is, de terugkoopprijs van de bedoelde Aandelen, vermenigvuldigd met het aantal terugkooptaandelen:

Minder dan één jaar:	3,00%
Meer dan één jaar tot twee jaar:	2,00%
Meer dan twee jaar tot drie jaar:	1,00%
Meer dan drie jaar:	0%

Aandelen van de Aandelenklassen "Y" worden na drie jaar automatisch en kosteloos geconverteerd in Aandelen van een Aandelenklasse "X" van hetzelfde Subfonds.

"Z": Aandelenklasse die uitsluitend bestemd is voor Institutionele beleggers die, naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("Bijzondere Overeenkomst") met de Beheermaatschappij hebben ondertekend naast hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het Fonds. Voor deze Aandelenklasse wordt aan de categorie geen Beheervergoeding in rekening gebracht. In plaats daarvan wordt er in de Beheermaatschappij rechtstreeks van de Aandeelhouder een specifieke Beheervergoeding, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Deze specifieke Beheervergoeding kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Bijzondere Overeenkomst afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst. Voor deze Aandelenklasse zal een dienstenvergoeding ("Dienstenvergoeding") in rekening worden gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken. De Dienstenvergoeding dekt dezelfde elementen, met dezelfde uitsluitingen, als die welke in dit Prospectus beschreven worden met betrekking tot de Vaste dienstenvergoeding. De Beheermaatschappij heeft het recht om het saldo te behouden van de aan de Aandelenklasse in rekening gebrachte Dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende Aandelenklasse overstijgt. Beleggen in deze Aandelenklasse vereist een minimale participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta. Als de belegging door de uitvoering van een terugkoop, overdracht of conversie onder

de minimumparticipatie is gezakt, kan de Beheermaatschappij van de desbetreffende Aandeelhouder eisen in te schrijven op bijkomende Aandelen om tot de vooropgestelde minimumparticipatie te komen. Als de Aandeelhouder dat verzoek niet inwilligt, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen.

"Zz": Aandelenklasse voorbehouden aan Institutionele beleggers die echter verschilt van Aandelenklasse "Z" omdat er een servicevergoeding voor fondsbeheer zal worden geheven waarin de beheervergoeding, de servicevergoeding en andere vergoedingen zijn opgenomen die direct door de Beheermaatschappij wordt geïnd bij de Aandeelhouder zoals bepaald in de Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer ("Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer") en die naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij met de Beheermaatschappij wordt ondertekend. Deze specifieke vergoeding voor fondsbeheer kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst.

Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen

Als een Aandelenklasse wordt beschreven als Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse (een "Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse") is het de bedoeling om de waarde van het nettovermogen geheel of gedeeltelijk af te dekken in de Referentievaluta van het Subfonds, of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het betreffende Subfonds af te dekken ofwel ten opzichte van de Referentievaluta van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse ofwel ten opzichte van een alternatieve valuta.

Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, zoals, onder meer, het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties verbonden zijn, zullen aan de toepasselijke Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse of -klassen worden toegewezen.

De technieken die voor het afdekken van de Aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:

- afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin de Aandelenklasse luidt en de Referentievaluta van het betrokken Subfonds ("basisvaluta-afdekking");
- afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het betrokken Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("portefeuille-afdekking op aandelenklassenniveau");

- iii. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de betrokken index en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("indexafdekking op aandelenklassenniveau");
- iv. Afdekkingstransacties om op basis van correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt het effect van wisselkoersschommelingen te verminderen ("proxyhedging op aandelenklassenniveau").

Beleggers moeten weten dat een valuta-afdekking niet altijd een sluitende afdekking biedt en kan leiden tot overafgedekte of onderafgedekte posities, wat bijkomende risico's kan inhouden, zoals beschreven in Deel III: Aanvullende informatie, Hoofdstuk II. "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving". De Beheermaatschappij ziet erop toe dat afgedekte posities niet meer bedragen dan 105% en niet minder bedragen dan 95% van het deel van de netto-inventariswaarde van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse dat tegen het valutarisico moet worden afgedekt. Beleggers dienen op te merken dat een belegging in een Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse nog blootstelling kan hebben aan andere valuta's dan de valuta waartegen de Aandelenklasse is afgedekt.

De aandacht van de Beleggers wordt er bovendien op gevestigd dat afdekking op aandelenklassenniveau iets anders is dan de diverse hedgingstrategieën die de Beleggingsbeheerder op het niveau van de portefeuille kan inzetten.

Een lijst van de beschikbare Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen vindt u op <https://am.gs.com>.

Tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, heeft de Raad van Bestuur per Aandelenklasse een Minimale inleg en een Minimumparticipatie vastgelegd, zoals hieronder vermeld.

Aandelen klasse	Minimale inleg	Minimumparticipatie
C	-	-
I	EUR 250.000, die over alle Subfondsen van de Vennootschap gespreid kunnen worden	EUR 250.000, die over alle Subfondsen van de Vennootschap gespreid kunnen worden
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000
R	-	-

S	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000
T	-	-
U	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Zz	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000

De Beheermaatschappij kan een eventueel toepasselijke minimale inleg of eventuele minimumparticipaties van tijd tot tijd naar goeddunken verlagen of niet toepassen.

De Beheermaatschappij heeft het recht, van de Aandeelhouder extra inschrijvingen te verlangen om de vereiste minimumparticipatie te bereiken slechts indien, als gevolg van de uitvoering van een terugkooporder, overdracht of conversie van Aandelen op verzoek van de Aandeelhouder, deze Aandeelhouder minder aandelen bezit dan de vereiste minimumparticipatie. Als de Aandeelhouder niet aan dat verzoek voldoet, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen. Onder dezelfde omstandigheden kan de Beheermaatschappij de Aandelen van een Aandelenklasse converteren in Aandelen van een andere Aandelenklasse in hetzelfde Subfonds met hogere kosten en vergoedingen.

Indien een Aandeelhouder voortvloeiend uit een terugkoop, conversie of overdracht, eigenaar is van een klein aantal aandelen met een waarde onder de EUR 10 (of een vergelijkbaar bedrag in een andere valuta), dan kan de Beheermaatschappij naar geheel eigen oordeel besluiten om een dergelijke positie terug te kopen en de opbrengst ervan uit te keren aan de Aandeelhouder.

Profiel van de typische belegger

De Beheermaatschappij onderscheidt de volgende drie categorieën - Defensief, Neutraal en Dynamisch - in het kader van de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van de Subfondsen.

Categorieën	Definities
Defensief	Subfondsen van de defensieve categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging als verwacht wordt dat het kapitaalverlies laag is en de inkomstenniveaus naar verwachting regelmatig en stabiel zijn.
Neutraal	Subfondsen van de neutrale categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met tenminste een middellange beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging met een blootstelling aan vastrentende effectenmarkten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen en waar voornamelijk wordt belegd op markten met een matige volatiliteit.
Dynamisch	Subfondsen in de dynamische categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld om extra blootstelling te bieden voor beleggers, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, of in aan aandelen verwante effecten, of in obligaties. of in obligaties onder investment-grade op markten.

Bovenstaande omschrijvingen zijn ter informatie bedoeld en verschaffen geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Ze zijn alleen bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden m.b.t. andere Subfondsen van de Vennootschap.

Het profiel van de typische belegger voor een afzonderlijk Subfonds wordt omschreven in het beschrijvende fiche van elk Subfonds in de rubriek "Profiel van de typische belegger".

Beleggers wordt aangeraden om hun financieel adviseur te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Inleiding

Het Subfonds werd op 4 oktober 2013 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar voornamelijk te beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) met de hoogst mogelijke kredietrating toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds maakt gebruik van een top-down benadering voor het selectieproces van sectoren op basis van macro-economische fundamentele waarden, waardering en momentum in combinatie met een bottom-up benadering voor het selectieproces van effecten, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Een ABS is een schuldeffect waarbij het recht op rente en de hoofdsom wordt gedekt door een onderliggende verzameling van activa of de opbrengsten daarvan. Via een effectiseringsprogramma worden de economische risico's en voordelen van het onderpand direct of indirect door een onderneming, financiële instelling of ander instrument aan de uitgevende partij overgedragen. Het onderpand of de opbrengsten van het onderpand zouden gekoppeld kunnen zijn aan onder andere, maar niet beperkt tot woninghypotheken, creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten. De effecten hebben minimaal een rating van AA-/Aa3 op het moment van aankoop. Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, en ervoor zorgen dat hun krediet en liquiditeitsprofiel geen negatieve invloed hebben ondergaan. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

ABS-instrumenten zijn aan risico's blootgesteld, zoals kredietrisico en liquiditeitsrisico, voortvloeiend uit de kwaliteit van het bijbehorende onderpand, en aan juridisch risico dat met complexe operaties te maken heeft. Wanneer deze risico's zich voordoen, kan de Netto-inventariswaarde opwaarts of neerwaarts bijgesteld worden. Wegens de specifieke kenmerken van deze instrumenten zal dit Subfonds alleen beschikbaar zijn voor Institutionele beleggers.

Er zal in markten over de hele wereld worden belegd. Om het valutarisico te beperken, zal elk valutarisico dat voortvloeit uit het aanhouden van effecten die in een andere valuta dan de Referentievaluta van het Subfonds (EUR) luiden in principe naar de euro worden afgedekt. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de euro uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de euro afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten".

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs AAA ABS

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Maximaal drie Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is wekelijks beschikbaar op https://am.gs.com .

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,24%	0,12%	2%	0%	-
N	-	0,24%	0,15%	-	-	-
P	-	0,48%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	0%	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Inleiding

Dit Subfonds werd op 9 juni 2008 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft als doel om kapitaalgroei op de lange termijn te bewerkstelligen door te beleggen in een reeks liquide financiële marktbeta's waar toewijzingen worden bepaald door onze eigen geavanceerde kwantitatieve modellen. Het Subfonds wordt actief beheerd en wordt niet beheerd ten opzichte van een Benchmark.

Het Subfonds neemt daartoe via een breed spectrum van Indexen blootstelling aan die markten op door voornamelijk (d.w.z. minstens 2/3 van het nettovermogen) te beleggen in lineaire financiële derivaten (bijvoorbeeld totaalrendementswaps, futures, forwards) en niet-lineaire derivaten (bijvoorbeeld opties), cash instrumenten en vastrentende instrumenten (bijvoorbeeld contanten, Geldmarktinstrumenten, obligaties, deposito's). Alle onderliggende activa zijn toegestane beleggingen in de zin van ICBE Richtlijn, zoals uitgebreider beschreven in Hoofdstuk III, Rubriek A van Deel III van dit Prospectus. Het Subfonds zal in geen geval in hedgefondsen beleggen.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheid van de Verenigde Staten van Amerika en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan blootstelling aan een breed spectrum van activaklassen en risicofactoren opnemen, bv. aandelen, valuta's, vastrentende waarden, grondstoffen en volatiliteit (deze opsomming is niet volledig). De beleggingsbeslissingen zijn hoofdzakelijk modelgestuurd en worden dynamisch beheerd. De strategie identificeert de drijvende krachten achter het rendement uit, onder andere, het brede hedgefondsuniversum via een geavanceerde kwantitatieve benadering. Hierdoor kan de strategie profiteren van de heersende en goed presterende thema's in alternatieve markten en activaklassen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Ten slotte kan het Subfonds bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties), Geldmarktinstrumenten, deposito's en valuta's. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van

warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan marktschommelingen, zoals call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenmandjes of om het even welke andere financiële instrumenten, Contracts For Differences

("CFD") d.w.z. financiële derivaten die gekoppeld zijn aan een overeenkomst in een futurescontract, waarbij verschillen in vereffening door middel van contante betalingen plaatsvinden in plaats van de levering van fysieke effecten, en Total Return Swaps waarbij de ene partij een overeengekomen rentevoet betaalt, vast of variabel, terwijl de betalingen van de andere partij gekoppeld zijn aan het rendement, d.w.z. zowel inkomsten als eventuele meerwaarden, van een onderliggende waarde;

- Financiële derivaten van allerlei aard, die aan wisselkoers- of valutaschommelingen gekoppeld zijn, bv. valutatransacties of call- en putopties op valuta's, valutaswaps, valutatransacties en proxy hedging, waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie afsluit in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan één bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw met zijn Referentievaluta samenhangt.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien

kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) natuurlijke hulpbronnen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in een portefeuille van gemengde financiële instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Alternative Beta

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt						
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.					
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.					
Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
P	-	1,00%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Inleiding

Dit Subfonds, dat op 10 december 2001 werd gelanceerd onder de naam ING (L) Invest New Asia, na een inbreng van de activa van het Subfonds "New Asia Equity" (gelanceerd op 24 mei 1994) van de SICAV ING International, nam op 16 mei 2003 de volgende Subfondsen over: ING (L) Invest Philippines (gelanceerd op 21 juni 1999), ING (L) Invest Korea (gelanceerd op 16 maart 1998), ING (L) Invest Indonesia (gelanceerd op 16 juni 1997) en ING (L) Invest Singapore & Malaysia (gelanceerd op 11 augustus 1997). ING (L) Invest New Asia nam op 23 mei 2003 het Subfonds ING (L) Invest India (gelanceerd op 9 december 1996) over en op 22 september 2003 de Subfondsen BBL Invest, BBL Invest Asian Growth en BBL Invest Thailand. De naam van dit Subfonds is gewijzigd in NN (L) Asia Income met ingang van 1 oktober 2015 na een wijziging in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en in Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income met ingang van 6 maart 2023 en in Goldman Sachs Asia Equity Income met ingang van 6 november 2023.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van het Subfonds is beleggers kapitaalgroei en inkomsten te bieden door voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en overige aan aandelen verwante effecten van ondernemingen in de Aziatische regio (met uitzondering van Japan en Australië) met een focus op effecten die naar verwachting hogere dividendrendementen zullen bieden.

Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en streeft ernaar zijn beleggingsdoelen te bereiken door zijn vermogen onder beheer hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen die in de Aziatische regio (met uitzondering van Japan en Australië) zijn gevestigd of in die regio worden genoteerd of verhandeld op basis van een fundamentele analyse en met behoud van afwijkingsbeperkingen ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds streeft ernaar om, gemeten over een periode van meerdere jaren, het beter te doen dan de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere

waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de

gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Beleggingsbeheerder

Nomura Asset Management Taiwan Ltd

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Asia Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. Het Subfonds zal onderzoekskosten betalen in overeenstemming met Hoofdstuk IV: 'Vergoedingen, kosten en belasting', sectie 'Andere vergoedingen' van Deel I van dit Prospectus. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 onder de naam ING (L) Renta Fund Asian Debt gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Asian Debt (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille die voornamelijk bestaat uit obligaties en Geldmarktinstrumenten genoteerd in Amerikaanse dollars, uitgegeven door Aziatische emittenten zoals Singapore, Maleisië, Thailand, Indonesië, Zuid-Korea, Taiwan, de Filipijnen, India, Hongkong China en andere landen in hetzelfde geografische gebied. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd en is sterk gericht op schuld aangegaan in harde valuta en een selectie van emittenten die is gestoeld op onderzoek en aanbevelingen van ons team van kredietanalisten. De portefeuille is gespreid over landen, sectoren en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Dit Subfonds richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een gedeelte van hun portefeuille wensen te beleggen in Aziatische groeiemarkten, die aantrekkelijke beleggingsperspectieven op lange termijn bieden. Aan deze markten is echter een bovengemiddelde risicograad verbonden.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de

terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikpercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikpercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikpercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie Elke Waarderingsdag om 11.00 uur CET

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
O	-	0,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

INLEIDING

Het Subfonds zal worden geïntroduceerd op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds tracht rendement te genereren door actief te beleggen in een wereldwijde portefeuille van obligaties waarvan de opbrengst of de emittent bijdraagt aan bepaalde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN) en ernaar streeft het behoud en herstel van de biodiversiteit te ondersteunen. Aan de hand van het selectieproces belegt het Subfonds in:

(a) obligaties waarbij de opbrengsten niet op basis van de vrijwillige principes van de International Capital Market Association (ICMA) voor zelfgelabelde groene, sociale en duurzaamheidsobligaties ("Niet-gelabelde obligaties") worden gebruikt, maar die worden uitgegeven door ondernemingen die met hun inkomsten een positieve bijdrage leveren aan SDG 6 (Schoon water en sanitaire voorzieningen) en/of SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en/of SDG 14 (Leven in het water) en/of SDG 15 (Leven op het land); of

(b) groene, sociale en duurzaamheidsobligaties die zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die groene, sociale of duurzaamheidsdoelen promoten door het gebruik van opbrengsten op basis van de vrijwillige principes van de ICMA voor zelfgelabelde groene, sociale en duurzaamheidsobligaties ("Gelabelde obligaties") die specifiek zijn afgestemd op SDG 6 en/of SDG 12 en/of SDG 14 en/of SDG 15. De Beleggingsbeheerder bepaalt de afstemming op deze SDG's op basis van de informatie die emittenten van de obligaties verstrekken over het gebruik van de opbrengsten.

Obligaties van emittenten die betrokken zijn bij controverses met betrekking tot biodiversiteit, of bij activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, worden uitgesloten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in wereldwijde obligaties van bedrijfsemissanten die een positieve ecologische impact hebben naast een financieel rendement, die een beleid van duurzame ontwikkeling nastreven en de ecologische, sociale en governanceprincipes naleven. Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen uit opkomende markten.

Als Subfonds met een duurzame beleggingsdoelstelling, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van ondernemingen en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III: Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen**

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB-

of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 20%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen een redelijke termijn verkocht om naleving van de limiet van 20% te waarborgen. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals opgenomen in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is niet aangewezen om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen. De Index wordt gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar niet om de resultaten te meten. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op een obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille.

Het Subfonds kan beleggen in andere overdraagbare effecten, inclusief warrants op overdraagbare effecten en Rule 144A-effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken voor afdekkingsdoeleinden waaronder, maar niet beperkt tot, valutatermijncontracten, valutafuturescontracten en -transacties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III: Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds.

Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in

Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Biodiversity Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale beheer-vergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvings-vergoeding	Maximale conversie-vergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,50%	0,12%	2%	-	-
P		1,00%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R		0,50%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Inleiding

Op 23 mei 2003 nam dit Subfonds (gelanceerd op 20 november 1997 onder de naam ING (L) Invest Chemicals) het Subfonds ING (L) Invest Metals & Mining (gelanceerd op 7 februari 1994) over. Op 8 april 2011 nam ING (L) Invest Materials ING (L) Invest European Materials over (geïntroduceerd op 4 september 2000), dat voorheen ING (L) Invest European Cyclical's heette. Dit Subfonds is op 1 december 2019 gewijzigd van NN (L) Materials in NN (L) Climate & Environment en per 6 maart 2023 in Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer en streeft ernaar te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op het milieu hebben. Het Subfonds hanteert een impactbeleggingsbenadering.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op ecologische trends op lange termijn.

Voornamelijk ondernemingen met een positieve impact op het milieu zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een impactbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, lozingen in water en beloningsbeleid.

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde bedrijven. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het rendement van het Subfonds en de Index kunnen wezenlijk afwijken.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door waar ook ter wereld

gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementswaps, total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie",

Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) natuurlijke hulpbronnen
- c) vervuiling en afval

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van

milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoerekeningsstelsel.

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt						
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.					
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com https://am.gs.com/en-lu/advisors					
Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 27 juli 2010.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds heeft tot doel een efficiënte blootstelling aan een gediversifieerde grondstoffenportefeuille te bieden en de prestatie van de index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen.

Het Subfonds streeft ernaar zijn doelstelling te verwezenlijken door actief te beleggen in een gediversifieerde reeks instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen die op verschillende punten zijn blootgesteld aan de termijncurve m.b.t. grondstoffen en die zijn gedefinieerd als grondstoffenindexen die in aanmerking komen volgens de Wet van 2010.

De blootstelling aan instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen wordt gerealiseerd via totaalrendementswaps met tegenpartijen met een hoge rating. Met deze swaps kan het Subfonds de opbrengst van de verschillende onderliggende instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen ontvangen in ruil voor de betaling van een vast tarief.

Het risico van de tegenpartij voortvloeiend uit de swaps is beperkt door deelname aan een dagelijks gezamenlijk uitwisselingsproces met swaptegenpartijen. Het Subfonds kan de swaps ook op elk moment stopzetten.

Om zijn doelstellingen te bereiken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van futures en swaps op andere instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Het Subfonds zal niet rechtstreeks fysieke grondstoffen aankopen.

Het Subfonds belegt voornamelijk in een portefeuille van overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten die voor meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Verenigde Staten van Amerika, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1 van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken, kan het Subfonds op aanvullende basis ook beleggen in overige Overdraagbare Effecten (inclusief warrants op Overdraagbare Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties), Geldmarktinstrumenten, deposito's, valuta's en deelnemingsrechten in ICB's, inclusief geldmarktfondsen

en andere ICB's. Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II, "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) natuurlijke hulpbronnen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is hoog.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in een portefeuille van gemengde financiële instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Commodity Enhanced**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
O	-	0,30%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 28 januari 2020 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door ten minste 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene bedrijfsobligaties die voornamelijk zijn uitgedrukt in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor de volledige of gedeeltelijke financiering of herfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde bedrijven. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating lager dan BBB- maar nog altijd hoger dan BB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 10%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen 5 werkdagen verkocht om naleving van de limiet van 10% te waarborgen. Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating.

De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds wordt actief beheerd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Om dit doel te bereiken, neemt het Subfonds actieve

beheerbeslissingen die resulteren in overwogen en onderwogen posities ten opzichte van de Index en beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van deze Index, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en luiden voornamelijk in euro.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomberg.com.

Als gevolg van de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR Subfondsen - Templates wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen

kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke

onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve

basis de waarschijnlijkheid en het niveau aan van de negatieve effecten als gevolg van duurzaamheidsrisico's op de prestaties van het Subfonds. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in

Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Corporate Green Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.
Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

Amerikaanse dollar (USD).

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund, en ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23 september 2011), een voormalig Subfonds van de SICAV NN (L) Flex (vroeger ING (L) FLEX).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille die hoofdzakelijk (minimum 2/3 van de portefeuille) belegt in effecten en vastrentende Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten in de openbare of de privésector in ontwikkelingslanden met lage of gemiddelde inkomens. Deze landen worden vaak de "Opkomende markten" genoemd. Het merendeel van de beleggingen zal uitgevoerd worden in Zuid- en Midden-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Centraal- en Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Er zal meer bepaald belegd worden in landen waarvoor de beheerder de specifieke politieke en economische risico's kan beoordelen, en in landen die bepaalde economische hervormingen hebben doorgevoerd en bepaalde groei-doelstellingen hebben bereikt. Het doel van dit Subfonds is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd via toewijzing per land, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten (bijv. "Brady-obligaties") en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Deze lijst is niet exhaustief.

Het Subfonds zal niet beleggen in Russische aandelen, obligaties of Geldmarktinstrumenten die enkel via een Russisch systeem afgewikkeld/geleverd kunnen worden. Het Subfonds kan echter wel beleggen in Russische obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvoor de afwikkeling/levering via Clearstream of Euroclear kan verlopen.

Er zullen enkel beleggingen in de valuta's van de OESO-landen opgenomen worden. De beheerder zal echter in principe het valutarisico dat met deze beleggingen samenhangt, afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van de technieken en financiële

instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten". De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

"Hard Currency" (harde valuta), in de naam van het Subfonds, verwijst naar de beleggingsvaluta's van het Subfonds. De activa waar het Subfonds in belegt, zijn uitgedrukt in de valuta's van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen die lid zijn van de OESO.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), contant afgewikkelde credit default swaps op leningen tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICB's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen ze niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector.

Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de

emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt						
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.					
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.					
Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,36%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk vastrentende effecten, Geldmarktinstrumenten, derivaten en deposito's, met strategische nadruk op duration en blootstelling aan rentevoeten in Opkomende markten en/of blootstelling aan valuta's van Opkomende markten. De vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door ontwikkelingslanden ("Opkomende markten") en/of uitgedrukt zijn in of blootgesteld zijn aan de valuta's van die landen in Latijns-Amerika, Azië, Midden-Europa, Oost-Europa en Afrika. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd via toewijzing van valuta, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

Verder kan maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Subfonds belegd worden in vastrentende Effecten, derivaten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door andere landen, met inbegrip van de OESO-lidstaten. Die beleggingen zullen uitgedrukt zijn in en blootstelling geven aan harde valuta's (bijv. Amerikaanse dollars, euro's).

Het Subfonds mag tot 25% van zijn nettovermogen direct beleggen in effecten die op de Russische markten worden verhandeld – de "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS), of indirect in Russische effecten en euro-obligaties die op geregelende beurzen worden verhandeld, zoals omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III van dit Prospectus.

Verder kan het Subfonds beleggen in gestructureerde producten, bijv. effecten zoals gedefinieerd in artikel 41 (1) van de Wet van 2010, om toegang te verkrijgen tot bepaalde specifieke markten en om mogelijke problemen te ondervangen in verband met belasting en bewaring van beleggingen in de markten van ontwikkelingslanden.

Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds) en door activa gedekte effecten (ABS) tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals

beschreven in Deel III, Hoofdstuk III

"Beleggingsbeperkingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan marktschommelingen, zoals call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenmandjes of om het even welke andere financiële instrumenten, en totaalrendementswaps, d.w.z. financiële derivaten die gekoppeld zijn aan een swapovereenkomst, waarbij de ene partij een overeengekomen rentevoet betaalt, vast of variabel, terwijl de betalingen van de andere partij gekoppeld zijn aan het rendement, d.w.z. zowel inkomsten als eventuele meerwaarden, van een onderliggende waarde;
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan wisselkoers- of valutaschommelingen van allerlei soort, zoals valutafutures of call- en putopties op valuta's, valutaswaps, valutatermijntransacties en "false risk cover", waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie aangaat in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan een bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw samenhangt met zijn Referentievaluta.
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan renterisico's, zoals call- en putopties op rentevoeten, renteswaps, termijncontracten op rentevoeten, futures op rentevoeten, swaptions, waarbij een tegenpartij een commissie ontvangt in ruil voor het uitgeven van een toekomstige swap aan een vooraf overeengekomen rentevoet ingeval een bepaalde gebeurtenis zich voordoet, bijvoorbeeld waarbij de toekomstige rentevoeten vastgelegd worden ten opzichte van een referentie-Index, caps en floors, en waarbij de verkoper, in ruil voor een vooraf betaalde premie, toezegt om de koper schadeloos te stellen indien de rentevoeten onder of boven een uitoefenprijs gaan op bepaalde vooraf vastgelegde data gedurende de looptijd van de overeenkomst;
- Aan kredietrisico's gekoppelde financiële risico's, met name kredietverzuimderivaten zoals credit default swaps, Indexen en mandjes met aandelen.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert.

De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel

III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II. "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds werd op 10 december 2001 gelanceerd na een inbreng van het vermogen van het Subfonds Latin America Equity (gelanceerd op 24 mei 1994) van de SICAV ING International. Op 17 april 2003 nam dit Subfonds het Subfonds ING (L) Invest Brazil (gelanceerd op 17 januari 2000) over en op 22 september 2003 het Subfonds BBL Invest Latin America.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar een risico- en rendement dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds integreert ook ESG-criteria die erop gericht zijn een beter duurzaamheidsprofiel te behalen dan dat van de Index. De Beleggingsbeheerder bepaalt elk kwartaal de algemene portefeuillesamenstelling van het Subfonds in lijn met zijn beleggingsstrategie.

Het Subfonds belegt overwegend in een gediversifieerde portefeuille van effecten en/of andere Overdraagbare effecten (inclusief preferente aandelen) uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd of beursgenoteerd of worden verhandeld in een opkomende markt in Latijns-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Azië (met uitzondering van Japan), Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika of die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten halen uit opkomende markten.

De Index vertegenwoordigt het beleggingsuniversum van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen bij het samenstellen van de portefeuille van het Subfonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, uitsluitingsscreenings en een verbintenis om een gemiddelde gewogen koolstofintensiteit te hebben die lager is dan de Index, zoals verder beschreven in Bijlage III precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index. Door de toepassing van de ESG-overwegingen (inclusief uitsluitingsscreenings) is het bovendien waarschijnlijk dat er een verschil bestaat tussen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en de samenstelling van de Index, waardoor het risico-rendementsprofiel van het Subfonds afwijkt van de Index.

Hoewel de Index het beleggingsuniversum van het Subfonds vertegenwoordigt, kan het soms beleggingen aanhouden die geen deel uitmaken van de Index als gevolg van gebeurtenissen zoals (maar niet beperkt tot) de periodieke herschikking van de Index, een herstructurering of andere bedrijfsactie van een component van de Index. Dergelijke gevallen zullen worden gecorrigeerd bij de volgende geplande portefeuillesamenstelling. Daarnaast kan het Subfonds tussen de periodieke portefeuillesamenstellingen beleggingen aanhouden die ertoe leiden dat het niet langer voldoet aan de ESG-criteria, bijvoorbeeld beleggingen die de Beleggingsbeheerder kan identificeren voor uitsluiting van

de portefeuille van het Subfonds of beleggingen die niet langer voldoen aan de criteria voor een duurzame belegging en die mogelijk niet langer worden toegewezen aan de duurzame beleggingsverplichtingen van het Subfonds. In deze omstandigheden zullen beleggingen die tussen periodieke portefeuillesamenstellingen worden aangehouden en die geen deel meer uitmaken van de Index of die niet langer voldoen aan de ESG-criteria, binnen een redelijk tijdsbestek (en in elk geval ten tijde van de volgende geplande portefeuillesamenstelling) worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan via Stock Connect tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen uitgegeven door bedrijven die zijn opgericht in de PRC. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps

- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen

het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) corporate governance
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Waarschuwing

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een belegging in de Aandelen van dit Subfonds een hoger risico inhoudt dan over het algemeen wordt aangetroffen op de meeste markten in West-Europa, Noord-Amerika of andere ontwikkelde landen.

Deze risico's omvatten:

- politiek risico: d.w.z. de instabiliteit en volatiliteit van de politieke omgeving en situatie;
- economisch risico: d.w.z. hoge inflatie, risico's in verband met beleggingen in recent geprivatiseerde bedrijven, geldontwaarding, weinig beweging op de financiële markten;
- juridisch risico: rechtsonzekerheid en doorgaans moeilijke erkenning en/of goedkeuring van wetten;
- fiscaal risico: in enkele van de voornoemde landen kunnen de belastingen zeer hoog zijn en is er geen enkele garantie dat de wet op uniforme en consequente wijze zal worden geïnterpreteerd. De plaatselijke autoriteiten hebben vaak de macht om naar goedgekeurde nieuwe belastingen op te leggen, die soms retroactief worden toegepast.

Er is ook een verliesrisico als gevolg van het gebrek aan adequate systemen voor overmaking, waardering, betaling en boeking, alsook voor de registratie en bewaring van effecten en de vereffening van transacties – risico's die minder voorkomen in West-Europa, Noord-Amerika en andere ontwikkelde landen. Wij wijzen erop dat de correspondentbank(en) niet altijd wettelijk aansprakelijk zijn voor het doen en laten van hun vertegenwoordigers of werknemers, of niet altijd in een positie verkeren om schade als gevolg daarvan te vergoeden. Als gevolg van de hierboven beschreven risico's zijn de volatiliteit en het gebrek aan liquiditeit veel hoger voor beleggingen in landen met een kleinere marktkapitalisatie dan in ontwikkelde markten.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,10%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,10%	0,20%	-	-	-
P	-	0,35%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,10%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,65%	0,20%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	0,65%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Inleiding

Dit Subfonds werd op 15 mei 2007 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: ING (L) Invest Emerging Markets (19 november 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3 van het nettovermogen van het Subfonds) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen of andere Effecten (warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds en converteerbare obligaties) of beiden, van ondernemingen die gevestigd zijn of die genoteerd of verhandeld worden in een opkomend of ontwikkelingsland in Latijns-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Azië (met uitzondering van Japan), Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika en die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. Het dividendrendement (dividend als een percentage van de aandelenkoers) van de portefeuille heeft als doel hoger te liggen dan dat van de Index. De portefeuille is gespreid over landen en bedrijfssectoren. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons fundamenteel beleggingsproces, met inachtneming van afwijkingen ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door de analyse van fundamentele gegevens en houdt rekening met ESG-factoren.

Het Subfonds kan tot maximaal 25% van het nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming, zoals American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts verhandeld op de "Moscow Interbank Currency Exchange - via het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomend (maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Subfonds) ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten, met een maximum van 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's die al dan niet verband houden met het bovengenoemde minimum van 2/3 van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen

kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijsschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en

het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Waarschuwing

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een belegging in de Aandelen van dit Subfonds een hoger risico inhoudt dan over het algemeen wordt aangetroffen op de meeste markten in West-Europa, Noord-Amerika of andere ontwikkelde landen.

Deze risico's omvatten:

- politiek risico: d.w.z. de instabiliteit en volatiliteit van de politieke omgeving en situatie;
- economisch risico: d.w.z. hoge inflatie, risico's in verband met beleggingen in recent geprivatiseerde bedrijven, geldontwaarding, weinig beweging op de financiële markten;
- juridisch risico: rechtsonzekerheid en doorgaans moeilijke erkenning en/of goedkeuring van wetten;
- fiscaal risico: in enkele van de voornoemde landen kunnen de belastingen zeer hoog zijn en is er geen enkele garantie dat de wet op uniforme en consequente wijze zal worden geïnterpreteerd. De plaatselijke autoriteiten hebben vaak de macht om naar goedgeunden nieuwe belastingen op te leggen, die soms retroactief worden toegepast.

Er is ook verliesrisico als gevolg van gebrek aan adequate systemen voor overmaking, waardering, betaling en boeking, alsook voor de registratie en bewaring van effecten en de vereffening van transacties – risico's die minder voorkomen in West-Europa,

Noord-Amerika en andere ontwikkelde landen. Wij wijzen erop dat de correspondentbank(en) niet altijd wettelijk aansprakelijk zijn voor het doen en laten van hun vertegenwoordigers of werknemers, of niet altijd in een positie verkeren om schade als gevolg daarvan te vergoeden. Als gevolg van de hierboven beschreven risico's zijn de volatiliteit en het gebrek aan liquiditeit veel hoger voor beleggingen in landen met een kleinere marktkapitalisatie dan in ontwikkelde markten.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 20 november 1997 onder de naam NN (L) Energy geïntroduceerd.

Per 6 maart 2023 is dit Subfonds veranderd naar Goldman Sachs Global Energy Equity en per 6 november 2023 naar Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity. Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk (ten minste 2/3) te beleggen in een portefeuille van aandelen en/of overige Overdraagbare effecten (warrants op Overdraagbare effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van wereldwijde ondernemingen. Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in ondernemingen met een grote ecologische voetafdruk die overschakelen op een lagere ecologische voetafdruk, in het bijzonder, maar niet beperkt tot, het uitvoeren van hun bedrijfsactiviteiten in de volgende gebieden: winning, energieopwekking, productie, transport en consumptie.

Het Subfonds wordt actief beheerd met behoud van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index en maakt gebruik van fundamentele analyses, inclusief de overweging van ESG-factoren, om bedrijven te selecteren die de milieutransitie ondersteunen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in

elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) transitierisico's
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is hoog.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Eurocredit (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en voor minimum 2/3 belegd in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgedrukt in euro. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. We streven ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingen beperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale

marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties en Geldmarktinstrumenten beleggen.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen.

Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Credit

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,30%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds werd op 20 december 2001 gelanceerd. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: ING (L) Invest Portugal (11 april 2003), ING (L) Invest Greece (11 april 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11 april 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11 april 2003), BBL Invest Italy (29 september 2003), BBL Invest Spain (29 september 2003) en ING (L) Invest Dutch Equity (8 april 2011).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties), die uitgegeven zijn door ondernemingen die aan een beurs van de eurozone genoteerd staan. Het Subfonds belegt in ondernemingen die een aantrekkelijk verwacht rendementsprofiel op basis van fundamentele analyse en wordt actief beheerd met afwijkingsbeperkingen ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de Index. Dit Subfonds integreert ESG-factoren in zijn fundamentele analyse.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de

wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag.

Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is.

Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten, voornamelijk (minimum 2/3) belegd in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgedrukt in euro. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in vastrentende effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de spreiding per land en kredietrisico's binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van

emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Inleiding

Het Subfonds werd op 8 maart 1999 gelanceerd onder de naam 'Euro High Yield'.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is het verhogen van de waarde van het geïnvesteerde kapitaal door voornamelijk te beleggen in Effecten en/of andere Effecten (warrants op Effecten - tot een maximum van 10% van de netto-activa van het Subfonds - en converteerbare obligaties) vermeld op de aandelenbeurzen van landen in de Eurozone die een aantrekkelijk dividendopbrengst bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Dit Subfonds belegt op een permanente basis met een minimum van 75% van zijn nettovermogen in aandelenbeleggingen uitgegeven door bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in de Europese Unie of in landen die behoren tot de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben getekend waarin een clause is opgenomen ten aanzien van het bestrijden van belastingfraude (d.w.z. IJsland, Noorwegen, Liechtenstein) en die een aantrekkelijke dividendopbrengst bieden.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties

- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer

geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,50%	0,20%	-	-	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Long Duration (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is rendement te genereren door actief beheer van een portefeuille die hoofdzakelijk (minstens 2/3) is belegd in langlopende obligaties in euro en, over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in schuldeffecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de spreiding per land en kredietspreads binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in

elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Short Duration (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties die luiden in euro. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal niet meer dan drie jaar bedragen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en belegt in kortlopende vastrentende instrumenten zoals (gegarandeerde) staatsobligaties, obligaties met vlottende rente en bedrijfsobligaties, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen door zich een mening te vormen over de evolutie van rentevoeten, op basis van die mening te handelen en selectief posities te nemen in aantrekkelijk geprijsde kredietinstrumenten. Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje, België en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere effecten beleggen (inclusief warrants op effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten

- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- credit default swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld.

Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de Commitmentmethode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,40%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Inleiding

Het Subfonds werd op 22 oktober 2014 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door een actief beheer van een portefeuille van schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instanties en ondernemingen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op bedrijvenselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. Het Subfonds streeft ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun

verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
U	-	0,28%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd onder de naam ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Sustainable Fixed Income (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door een actief beheer van een portefeuille van schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door ondernemingen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op bedrijfsselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. Het Subfonds streeft ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van deze vermelde limiet.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals

deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun

beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) corporate governance
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euromix Bond (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een obligatieportefeuille, voornamelijk (minimaal 2/3) via beleggingen in obligaties in euro, die door in de Europese Unie gevestigde emittenten uitgegeven zijn. Deze landen omvatten uitsluitend Lidstaten van de Europese Unie die tot de eurozone behoren. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties van de Eurozone, de rentecurve en de spreiding per land binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingspositie van het Subfonds kan dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hierboven vermelde limiet van twee derde (2/3).

Vastrentende overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland en/of Duitsland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1 van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding. Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming in ICB's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in deel III, hoofdstuk III

"Beleggingsbeperkingen", paragraaf A "Toegestane beleggingen" van dit prospectus. Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van

emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Euromix Bond**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op 10 december 2018 na de fusie met "NN (L) Flex European ABS", een Subfonds van NN (L) Flex.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar rendement te genereren door hoofdzakelijk te beleggen in Europese door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities of ABS'en) die in euro luiden. Een ABS is een schuldeffect waarbij het recht op rente en de hoofdsom wordt gedekt door een onderliggende verzameling van activa of de opbrengsten daarvan. Via een effectiseringsprogramma worden de economische risico's en voordelen van de verzameling van activa direct of indirect door een onderneming, financiële instelling of ander instrument aan de uitgevende partij overgedragen. De verzameling activa zal onder andere bestaan uit woninghypotheken, creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten.

Het Subfonds zal beleggen in effecten met een minimale rating van beleggingskwaliteit op het moment van de aankoop. Een effect zal van beleggingskwaliteit worden beschouwd als het een rating heeft van BBB-/Baa3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties zoals Standard & Poor's, Moody's en/of Fitch. De nagestreefde gemiddelde rating van het Subfonds zal worden gehandhaafd op A/A2. Effecten waarvan de rating wordt verlaagd tot onder beleggingskwaliteit moeten binnen 90 dagen worden verkocht, tenzij de verkoop ervan niet in het belang van de beleggers is gelet op de marktomstandigheden.

Het Subfonds zal breed gediversifieerd zijn over onder andere emittenten, soorten zekerheden en landen. Het Subfonds zal steeds voor minstens 10% blootgesteld zijn aan de meest liquide ABS-activaklassen (d.w.z. uit de hoogste ratingcategorieën: tussen AAA/Aaa en AA-/Aa3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties).

Elke belegging zal worden geselecteerd via een proces dat sectorallocatie en diepgaande fundamentele analyse combineert. Top-down en bottom-up benaderingen zullen elkaar aanvullen en zullen aan de basis liggen van een effectenselectie benadering die er zowel naar streeft ratingverlagingen en wanbetalingen te vermijden als te anticiperen op rendementsontwikkelingen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Er zal op Europese markten worden belegd. Om het valutarisico te beperken, zal elk effect dat in een andere valuta dan de referentievaluta van het Subfonds (euro) luidt in principe naar de euro worden afgedekt. Hiervoor kan gebruik worden gemaakt van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III, Hoofdstuk IV van het prospectus: "Technieken en instrumenten".

Aanvullend kan het Subfonds ook beleggen in andere effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming

van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen" van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat ABS-effecten andere beleggingseigenschappen hebben dan traditionele schuldeffecten. Deze eigenschappen zijn onder andere een hogere frequentie van rente- en hoofdsombetalingen (vaak maandelijks of driemaandelijks), het voorkomen en risico van vervroegde aflossing en betalingsuitstel van de hoofdsom, gekoppeld aan de optionaliteit van de vervroegde aflossing en betalingsuitstel van de onderliggende verzameling activa. Het risico van vervroegde aflossing is het risico dat verbonden is aan de vervroegde, niet-geplande terugbetaling van de hoofdsom. Omgekeerd is het risico van uitstel van betaling het risico dat de duur van de verwachte looptijd van een effect wordt verlengd door de vertraging van vooruitbetalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs European ABS**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie en voor de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders	Elke Werkdag vóór 15.30 uur MET (Als die dag geen Waarderingsdag is, worden de orders op de eerstvolgende Waarderingsdag uitgevoerd).

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com .

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,15%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	-	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,15%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,75%	0,15%	-	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 30 september 2019 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar een risico en rendement dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds integreert ook ESG-criteria die erop gericht zijn een beter duurzaamheidsprofiel te behalen dan dat van de Index. De Beleggingsbeheerder bepaalt elk kwartaal de algemene portefeuillesamenstelling van het Subfonds in lijn met zijn beleggingsstrategie.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille bestaande uit aandelen en/of andere overdraagbare effecten (inclusief preferente aandelen) uitgegeven door ondernemingen die gevestigd, opgericht of genoteerd of actief zijn in Europa.

De Index vertegenwoordigt het beleggingsuniversum van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen bij het samenstellen van de portefeuille van het Subfonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, uitsluitingsscreenings en een verbintenis om een gemiddelde gewogen koolstofintensiteit te hebben die lager is dan de Index, zoals verder beschreven in Bijlage III precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index. Door de toepassing van de ESG-overwegingen (inclusief uitsluitingsscreenings) is het bovendien waarschijnlijk dat er een verschil bestaat tussen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en de samenstelling van de Index, waardoor het risico-rendementsprofiel van het Subfonds afwijkt van de Index.

Hoewel de Index het beleggingsuniversum van het Subfonds vertegenwoordigt, kan het soms beleggingen aanhouden die geen deel uitmaken van de Index als gevolg van gebeurtenissen zoals (maar niet beperkt tot) de periodieke herschikking van de Index, een herstructurering of andere bedrijfsactie van een component van de Index. Dergelijke gevallen zullen worden gecorrigeerd bij de volgende geplande portefeuillesamenstelling. Daarnaast kan het Subfonds tussen de periodieke portefeuillesamenstellingen beleggingen aanhouden die ertoe leiden dat het niet langer voldoet aan de ESG-criteria, bijvoorbeeld beleggingen die de Beleggingsbeheerder kan identificeren voor uitsluiting van de portefeuille van het Subfonds of beleggingen die niet langer voldoen aan de criteria voor een duurzame belegging en die mogelijk niet langer worden toegewezen aan de duurzame beleggingsverplichtingen van het Subfonds. In deze omstandigheden zullen beleggingen die tussen periodieke portefeuillesamenstellingen worden aangehouden en die geen deel meer uitmaken van de Index of die niet langer voldoen aan de ESG-criteria, binnen een redelijk tijdsbestek (en in elk geval ten tijde van de volgende

geplande portefeuillesamenstelling) worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de

SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds werd gelanceerd na inbreng van de activa van het Subfonds European Equity (gelanceerd op 17 oktober 1997) van de SICAV ING International, en door de fusie met het Subfonds ING (L) Invest Europe op datum van 20 december 2001. Op 29 september 2003 nam dit Subfonds de volgende Subfondsen over: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom en BBL Invest Switzerland. En op 8 april 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (gelanceerd op 19 april 1999).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in een Europees geïndustrialiseerd land gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds belegt in ondernemingen die een aantrekkelijk verwacht rendementsprofiel op basis van fundamentele analyse en wordt actief beheerd met afwijkingsbeperkingen ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de Index. Dit Subfonds integreert ESG-factoren in zijn fundamentele analyse.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zich houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps

- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun

beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Europe Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.
Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,39%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Inleiding

Het Subfonds werd op 1 december 2004 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is het verhogen van de waarde van het geïnvesteerde kapitaal door voornamelijk te beleggen in Europese Effecten en/of andere Effecten (warrants op Effecten - tot een maximum van 10% van de netto-activa van het Subfonds - en converteerbare obligaties) die een aantrekkelijk dividendopbrengst bieden. De aandelen zijn uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd in eender welk Europees land. De emittenten zijn ondernemingen die hun hoofdkantoor in Europa hebben of die er hun voornaamste bedrijfsactiviteit uitoefenen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk

II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruiksperscentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruiksperscentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruiksperscentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke

onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Europe Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.
Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 19 december 2013 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door geselecteerde bedrijven.

Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een duurzaam bedrijfsmodel die gericht zijn op geleverde producten en diensten met afwijkingsbeperkingen die worden gemeten ten opzichte van de Index. De samenstelling van het Subfonds zal wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft een Europees beleggingsuniversum en belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Europe (NR) Index. Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die de naleving van sociale principes en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het

Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Europe Sustainable Equity**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 28 juni 2022 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt (minimaal 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van in een Europees land gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een relatief kleine marktkapitalisatie (d.w.z. small caps), en intussen de principes op het gebied van Milieu, Sociaal beleid en goed bestuur naleven, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De samenstelling van het Subfonds zal wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Meer informatie over de methodologie die wordt gebruikt voor de berekening van de index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.msci.com.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, vastgoedbeleggingsfondsen (REIT's), rechten van deelneming in ICB's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet beperkt tot de volgende:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn aan het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds

worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds". Beleggingen in aandelen

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,58%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Inleiding

Het Subfonds werd op 28 november 2014 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De beleggingsstrategie impliceert een flexibele beleggingsaanpak, speciaal ontwikkeld om te kunnen reageren op snel evoluerende marktsituaties. De Beleggingsbeheerder zal voornamelijk posities innemen in traditionele activaklassen (bijvoorbeeld aandelen, obligaties en geldmiddelen en/of kasequivalenten), direct of via financiële derivaten, mutual funds en ETF's, wat resulteert in een gespreide portefeuille. Het Subfonds heeft tot doel een positief beleggingsresultaat te genereren en de prestatie van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, gemeten over een volledige marktcyclus, te overtreffen met een strikt bepaald risicobudget en een focus op het verkleinen van het neerwaartse risico. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding.

Om zijn doelen te bereiken, kan het Subfonds long- en shortposities innemen (shortposities uitsluitend via derivaten). Afgezien van de blootstelling aan derivaten maken de beleggingen in vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit, geldmarktinstrumenten en geldmiddelen of kasequivalenten ten minste 50% uit van het nettovermogen. Met inbegrip van de blootstelling aan derivaten kunnen de beleggingen in vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit, geldmarktinstrumenten en geldmiddelen of kasequivalenten lager zijn dan 50% uit van het nettovermogen. De blootstelling aan andere activaklassen dan vastrentende beleggingen van beleggingskwaliteit, geldmarktinstrumenten en contanten of kasequivalenten kan meer dan 50% van het nettovermogen bedragen door gebruik te maken van hefboomwerking, met inachtneming van het verwachte maximale niveau van de netto-hefboomwerking, zoals nader uiteengezet in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Om zijn beleggingsdoel te bereiken, kan het Subfonds beleggen in een breed scala aan activaklassen en financiële instrumenten (waaronder financiële derivaten), waaronder, maar niet beperkt tot het volgende:

Het Subfonds kan beleggen in Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds),

obligaties, aandelen, Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals in het volledige Prospectus beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, kan de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt; De beleggingen in effecten met activa in onderpand zullen tot 20% worden beperkt en beleggingen in ICBE's en ICB's mogen in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen; Beleggingen in Vastgoed via aandelen en/of Effecten uitgegeven door bedrijven die werkzaam zijn in de vastgoedsector, evenals via rechten van deelneming in ICBE's en ICB's of via derivaten; Blootstelling aan grondstoffen via derivaten op grondstoffenindexen die voldoen aan de vereisten zoals gedefinieerd in de ESMA-richtlijnen 2014/937, of via Exchange Traded Commodities (ETC) die voldoen aan Art. 41 (1) (a) van de Wet van 2010 en/of via deelnemingsrechten in ICBE's en andere ICB's. Het Subfonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven; Financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- renteswaps, -futures en -opties
- Rendementsswaps
- credit default swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Beleggingen in Chinese A-aandelen via het Stock Connect-programma en Chinees schuld papier via Bond Connect kunnen maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds uitmaken. Het Subfonds kan onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Afhankelijk van de activaklasse kunnen beleggingen in een

van deze markten onderhevig zijn aan specifieke risico's, waaronder, maar niet beperkt tot quotabeperkingen, opschorting van de handel, valutarisico en operationeel risico. Zowel Stock Connect als Bond Connect bevinden zich in een ontwikkelingsfase, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen en Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggegeven. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in gemengde instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
O	-	0,30%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,20%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Inleiding

Dit Subfonds werd op 27 mei 2011 gelanceerd onder de naam ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: Continuous Click Euro (27 mei 2011), een Subfonds van de SICAV ING Index Linked Fund, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14 december 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14 december 2012) en ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 90 (14 december 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft tot doel gedeeltelijk te participeren in het opwaartse potentieel van een bekende Europese aandelenindex, waarbij getracht wordt op dagelijkse basis 90% van de hoogste Netto-inventariswaarde van de afgelopen 365 kalenderdagen te handhaven via dynamische spreiding tussen overdraagbare aandelen en vastrentende effecten. In principe betekent dit dat een belegger van het Subfonds mag verwachten dat de Netto-inventariswaarde binnen een periode van 365 kalenderdagen niet met meer dan 10% zal dalen. Dit "beschermingsniveau" wordt elke Waarderingsdag gepubliceerd op de website <https://am.gs.com>. Dit houdt echter geen garantie voor kapitaalbehoud in. Netto-inventariswaarden berekend in de periode voor 1 november 2012 zijn niet meegenomen voor de berekening van het beschermingsniveau.

Onder aandelen dient te worden verstaan aandelen die deel uitmaken van een bekende Europese aandelenindex, die is samengesteld uit Europese ondernemingen met een relatief grote marktkapitalisatie en relatief veel vrij verhandelbare aandelen (free float), zodat een vlotte verhandelbaarheid en liquiditeit verzekerd zijn. In plaats daarvan kan ook gebruik worden gemaakt van futures, opties, warrants, over the counter (OTC)-opties, swap- en futurescontracten, binnen de limieten die beschreven zijn in de eerste alinea van Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, "Financiële technieken en instrumenten", van dit Prospectus.

Onder vastrentende effecten dienen te worden verstaan alle soorten vastrentende effecten die voldoen aan artikel 41 van de Luxemburgse Wet van 2010, zoals vastrentende obligaties, obligaties met variabele rente en medium term notes, die uitgegeven zijn door overheden, lokale instanties, supranationale instellingen of ondernemingen gevestigd in lidstaten van de EU en de OESO, en die luiden in hun respectievelijke valuta, direct en/of via beleggingsfondsen, conform Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen" en IV "Technieken en Instrumenten" van dit Prospectus, en Geldmarktinstrumenten, zoals depositobewijzen (CD's), handelspapier (CP's) en termijndeposito's.

Het beschermingsniveau handhaaft men via stelselmatige aanpassing van de verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten, daarbij inspeland op ontwikkelingen in de aandelen- en kapitaalmarkten. Hoewel alle passende beschermingsmaatregelen worden genomen, wordt de beleggers geen garantie geboden dat de doelstelling zal worden verwezenlijkt. In geval van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden (zoals langdurige neerwaartse

marktbevingen), behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het Subfonds aan te passen (wat een correctie kan inhouden van de toepasselijke Netto-inventariswaarde aan de hand waarvan het beschermingsniveau is berekend), als dat nodig wordt geacht om de beleggingsdoelstellingen te kunnen bereiken en de belangen van de Aandeelhouders te beschermen. Het Subfonds zal zich houden aan de beleggingsbeperkingen zoals vermeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen".

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed

door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met het gebruik van financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Beleggersprofiel

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Optimaliseren van het opwaartse potentieel van de portefeuille door een dynamische allocatie tussen aandelen en vastrentende effecten en bescherming tegen neerwaartse trends.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Protection

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,20%	-	-	-
P	-	0,72%	0,20%	5%	0,5% aan de Distributeurs te betalen, en 0,5% aan de Vennootschap te betalen	-
R	-	0,36%	0,20%	5%	0,5% aan de Distributeurs te betalen, en 0,5% aan de Vennootschap te betalen	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Inleiding

Het Subfonds werd op 9 juli 2013 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van het Subfonds is een hoger rendement te behalen dan de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, gemeten over een voortschrijdende periode van 3-5 jaar. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding. Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille die voornamelijk bestaat uit vastrentende effecten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in bedrijfs- en overheidsobligaties van en onder beleggingskwaliteit (tot 100%) in zowel ontwikkelde als opkomende markten, maar kan ook beleggen in andere vastrentende effecten zoals, maar niet beperkt tot, gedekte obligaties en effecten op onderpand effecten (tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds). Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating

Het Subfonds maakt gebruik van derivaten en kan long- en shortposities innemen (shortposities enkel via derivaten) om zijn doelstellingen te verwezenlijken.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door de overheden van Duitsland, de Verenigde Staten en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van het nettovermogen van het Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in Art. 45 (1) van de wet van 2010.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Het Subfonds kan op aanvullende basis ook in andere vastrentende effecten beleggen (inclusief tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds in warrants op effecten), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten (met name kredietderivaten zoals credit default swaps), Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in noodlijdende effecten of effecten in gebreke. In geval van een ratingverlaging zal het echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten worden verkocht binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus.

Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is.

Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende effecten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	0,90%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,20%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,20%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 9 december 2013.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is gespreid te beleggen, hoofdzakelijk in verhandelbare vastrentende waarden en vastrentende Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten in de openbare of privésector in ontwikkelingslanden met lage of middelmatige inkomens. Deze landen worden vaak "emerging frontier debt markets" of frontiermarkten genoemd. Frontiermarkten bevinden zich doorgaans in het vroege stadium van ontwikkeling en zullen naar verwachting sneller groeien dan opkomende of ontwikkelde economieën. Frontiermarkten hebben meestal een lagere marktkapitalisatie en lagere ratings dan Opkomende markten. Het merendeel van de beleggingen wordt uitgevoerd in Zuid- en Midden-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Centraal- en Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Er zal meer bepaald belegd worden in landen waarvoor de Beleggingsbeheerder de specifieke politieke en economische risico's kan beoordelen, en in landen die bepaalde economische hervormingen hebben doorgevoerd en bepaalde groei-doelstellingen hebben bereikt. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. We beheren het Subfonds op actieve wijze via toewijzing per land, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten (bijv. "Brady-obligaties") en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Deze lijst is niet exhaustief.

Het Subfonds zal niet beleggen in Russische aandelen, obligaties of Geldmarktinstrumenten die enkel via een Russisch systeem afgewikkeld/geleverd kunnen worden. Het Subfonds kan echter wel beleggen in Russische obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvoor de afwikkeling/levering via Clearstream of Euroclear kan verlopen.

Er zullen voornamelijk beleggingen in de valuta's van de OESO-landen opgenomen worden. In principe zal de Beleggingsbeheerder echter de aan deze in OESO-valuta's genoteerde beleggingen verbonden valutarisico's afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van

de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV van dit Prospectus. De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

"Hard Currency" (harde valuta), in de naam van het Subfonds, verwijst naar de beleggingsvaluta's van het Subfonds. De activa waarin het Subfonds hoofdzakelijk belegt, luiden in de valuta's van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen die lid zijn van de OESO.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), contant afgewikkelde credit default swaps op leningen tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICB's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus, III. "Beleggingsbeperkingen", onderdeel (A) "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen

in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico

van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 30 september 2019 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar een risico en rendement dat vergelijkbaar is met het risico en rendement van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds integreert ook ESG-criteria die erop gericht zijn een beter duurzaamheidsprofiel te behalen dan dat van de Index. De Beleggingsbeheerder bepaalt elk kwartaal de algemene portefeuillesamenstelling van het Subfonds in lijn met zijn beleggingsstrategie.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille bestaande uit aandelen en/of andere overdraagbare effecten (inclusief preferente aandelen) uitgegeven door wereldwijde ondernemingen.

De Index vertegenwoordigt het beleggingsuniversum van het Subfonds.

De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen bij het samenstellen van de portefeuille van het Subfonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, uitsluitingsscreenings en een verbintenis om een gemiddelde gewogen koolstofintensiteit te hebben die lager is dan de Index, zoals verder beschreven in Bijlage III precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index. Door de toepassing van de ESG-overwegingen (inclusief uitsluitingsscreenings) is het bovendien waarschijnlijk dat er een verschil bestaat tussen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en de samenstelling van de Index, waardoor het risico-rendementsprofiel van het Subfonds afwijkt van de Index.

Hoewel de Index het beleggingsuniversum van het Subfonds vertegenwoordigt, kan het soms beleggingen aanhouden die geen deel uitmaken van de Index als gevolg van gebeurtenissen zoals (maar niet beperkt tot) de periodieke herschikking van de Index, een herstructurering of andere bedrijfsactie van een component van de Index. Dergelijke gevallen zullen worden gecorrigeerd bij de volgende geplande portefeuillesamenstelling. Daarnaast kan het Subfonds tussen de periodieke portefeuillesamenstellingen beleggingen aanhouden die ertoe leiden dat het niet langer voldoet aan de ESG-criteria, bijvoorbeeld beleggingen die de Beleggingsbeheerder kan identificeren voor uitsluiting van de portefeuille van het Subfonds of beleggingen die niet langer voldoen aan de criteria voor een duurzame belegging en die mogelijk niet langer worden toegewezen aan de duurzame beleggingsverplichtingen van het Subfonds. In deze omstandigheden zullen beleggingen die tussen periodieke portefeuillesamenstellingen worden aangehouden en die geen deel meer uitmaken van de Index of die niet langer voldoen aan de ESG-criteria, binnen een redelijk tijdsbestek (en in elk geval ten tijde van de volgende geplande portefeuillesamenstelling) worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Inleiding

Het Subfonds werd op 18 april 2006 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: ING (L) Invest Europe Growth (13 januari 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer met als doel te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op de maatschappij en het milieu hebben. Het Subfonds hanteert een impactbeleggingsbenadering.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op langdurige maatschappelijke en ecologische trends. Voornamelijk bedrijven met een positieve sociale en ecologische impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een impactbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde bedrijven. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het rendement van het Subfonds en de Index kunnen wezenlijk afwijken.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties), van ondernemingen die overal ter wereld gevestigd zijn, beursgenoteerd zijn of verhandeld worden.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus.

Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijsschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de

test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de

economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Inleiding

Het Subfonds werd op 15 april 2002 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in eender welk land ter wereld gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt – de “Moscow Interbank Currency Exchange – het Russische handelssysteem” (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in ‘Rule 144A’-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het

Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijsschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III “Aanvullende informatie”, Hoofdstuk II: “Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III “Aanvullende informatie”, Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de

gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen

het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) corporate governance

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Global High Yield (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds zal voornamelijk (minimum 2/3) beleggen in hoogrentende obligaties, uitgegeven overal ter wereld, inclusief Rule 144A-effecten. Die obligaties verschillen hierin van traditionele obligaties met een "investment-grade" rating, dat zij uitgegeven zijn door bedrijven waaraan een risico verbonden is dat zij mogelijk hun verbintenissen niet ten volle zouden kunnen nakomen. Dat verklaart waarom zij een hoger rendement bieden. Het doel van dit Subfonds, gemeten over een periode van meerdere jaren, is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is verschillen in rendement van deze emittenten binnen sectoren en verschillen in rendement tussen regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien de verschillen in hoogrentende obligaties binnen een sector aanzienlijk kunnen zijn, vormen een sterke focus op de selectie van emittenten en spreiding over emittenten een cruciaal onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Opmerking: gerenommeerde kredietratingbureaus kennen ratings toe aan vastrentende instrumenten die op de markten kunnen worden verhandeld. Die ratings geven een goed idee van het kredietrisico dat met de emittenten samenhangt: hoe lager de rating, hoe hoger het kredietrisico. Als compensatie voor dat risico zal een onderneming met een dergelijke rating echter obligaties met een hoge rente aanbieden. De ratings die de ratingbureaus toekennen, gaan van AAA (vrijwel geen risico) tot CCC (heel hoog risico op wanbetaling). Voor de hoogrentende markten variëren de ratings tussen BB+ en CCC. Het Subfonds is dan ook bestemd voor goed geïnformeerde beleggers die zich bewust zijn van de risicograad die aan de gekozen belegging verbonden is.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door

verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het

resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het

Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Inleiding

Het Subfonds zal worden geïntroduceerd op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling een bijdrage te leveren aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (VN SDG's) door actief een wereldwijde portefeuille van duurzame beleggingen te beheren die belegt in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties (zoals gedefinieerd door de ICMA).

Het Subfonds belegt in wereldwijde obligaties van bedrijfsemissanten die een positieve impact op het milieu en/of de maatschappij hebben naast een financieel rendement, en die een beleid van duurzame ontwikkeling nastreven, waarbij rekening wordt gehouden met de principes van milieu, maatschappij en bestuur. Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in emittenten uit opkomende markten.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III:

Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9

SFDR-Subfondsen - Sjablonen Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 20%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen een redelijke termijn verkocht om naleving van de limiet van 20% te waarborgen. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderingen van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals opgenomen in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en karakteristiek van het Subfonds, maar is niet aangewezen om aan de duurzame beleggingsdoelstelling te voldoen. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit groene, sociale en duurzaamheidsobligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat, sociale of duurzaamheidsdoelen bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene, sociale en duurzaamheidsobligaties, voornamelijk (maar niet uitsluitend) die luiden in euro, Amerikaanse dollar, Britse pond en Canadese dollar.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door IHS Markit ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene, sociale of duurzaamheidsobligatie. De Index beschouwt obligaties in ruime mate op basis van de vrijwillige principes van de International Capital Market Association (ICMA) voor zelfgelabelde groene, sociale en duurzaamheidsobligaties, hoewel andere effecten waarvan de opbrengsten rechtstreeks in pand gegeven worden aan duurzame beleggingen ook in aanmerking komen. De Index maakt gebruik van gegevens uit de Green Bond Database van het Climate Bonds Initiative ("CBI") en de Environmental Finance (Bond Database). Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Index provider IHS Markit.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties - zoals beschreven in de doelstellingen van het Subfonds - kan het beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Het Subfonds kan beleggen in andere Effecten, met inbegrip van warrants op Effecten en Rule 144 A-effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's (met inbegrip van ICBE ETF's) en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. In uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen dergelijke participaties tijdelijk tot 100% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

Bovendien kan het Subfonds ook beleggen in asset-backed securities (ABS) en mortgage-backed securities (MBS), maar alleen als deze voldoen aan de principes (zoals gedefinieerd door ICMA) voor maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Het is de bedoeling dat dergelijke aandelen zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de verwerving, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III: Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- d) klimaatverandering
- e) gezondheid en veiligheid
- f) zakelijk gedrag

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds.

Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R		0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 onder de naam ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Inflation Linked (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund. Dit Subfonds is gewijzigd in ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked en de beleggingsdoelstellingen alsmede het risicoprofiel van het Subfonds worden gewijzigd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit geïndexeerde investment-grade obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvan de nominale waarde zich doorgaans aanpast aan de inflatie en die dus bescherming bieden tegen inflatiegerelateerde mutaties. Meer bepaald wordt de portefeuille hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en Geldmarktinstrumenten, alsmede in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgegeven door de lokale overheden in OESO-landen, of door internationale publiekrechtelijke organisaties waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren, of door bedrijven en financiële instellingen die in een of meerdere OESO-lidstaten gevestigd zijn. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de inflatie, de wisselkoersen en de spreiding per land binnen het beleggingsuniversum op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten van Amerika, Nederland, Duitsland, Italië, Spanje, Frankrijk, Canada, Australië, Japan, Korea en/of Nieuw-Zeeland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de Wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren

dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitleen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Deze strategie kan tot een sterke hefboomwerking leiden. Op het moment van publicatie van het huidige Prospectus kan de verwachte hefboomwerking maximaal 700% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds bereiken. Zoals bepaald in de verordening, zij erop gewezen dat de hefboomwerking berekend wordt door de nominale waarden van de gebruikte derivaten op te tellen – ongeacht eventuele regelingen binnen het Subfonds voor saldoberekening (netting) en afdekking van de Subfondsen, inclusief regelingen ter verlaging van het risico.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de brutohefboomwerking, tijdens het geven van een indicatie van het bedrag aan derivaten dat wordt gebruikt ten opzichte van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds, echter kan leiden tot resultaten die niet representatief zijn voor de blootstelling aan het marktrisico van het Subfonds. Dit kan worden geïllustreerd door de beleggingsstrategie van het Subfonds. Zie voor aanvullende informatie over de hefboomwerking Deel III 'Aanvullende informatie', hoofdstuk IV, van het prospectus.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 14 mei 2012.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van voornamelijk schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en uitgedrukt in valuta's van OESO-landen. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van deze vermelde limiet. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie en globale sectorrotatie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. We streven ernaar de verschillen in obligatiewaarderingen in meerdere regio's, sectoren en kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps

- Rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in

elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 2 mei 2006.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in welk land ter wereld ook gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die in de vastgoedsector actief zijn. De Beleggingsbeheerder selecteert ondernemingen waarvan de inkomsten en activiteiten voornamelijk verband houden met vastgoed, vastgoedbeheer en/of vastgoedontwikkeling. De portefeuille is gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons fundamenteel beleggingsproces, met inachtneming van afwijkingsslimieten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door de analyse van fundamentele gegevens en houdt rekening met ESG-factoren. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van het prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk

II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) extreme weersomstandigheden/overstromingen
- b) klimaatverandering
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 19 juni 2000 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Sustainable Growth.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt overwegend in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door geselecteerde bedrijven.

Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een duurzaam bedrijfsmodel die gericht zijn op geleverde producten en diensten met afwijkingsbeperkingen die worden gemeten ten opzichte van de Index.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum en belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van de MSCI World (NR) Index. Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die de naleving van sociale principes en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet beperkt tot de volgende: Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in

elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,20%	2%	-	-
T	-	0,60%	0,20%	5%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds werd op 30 augustus 1999 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Taiwan. De nieuwe naam werd op 23 mei 2003 van kracht. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest Hong Kong & China over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in een van de volgende opkomende landen gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen: de Volksrepubliek China, Hongkong en Taiwan. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en richt zich op de meest veelbelovende bedrijven in de markten van Groot-China op basis van een fundamentele analyse, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Diversificatie van de portefeuille in de gehele regio, op landelijk niveau en op aandelenniveau is verzekerd.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van

toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de

financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) omkoping en corruptie

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Beleggingsbeheerder

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Greater China Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. Het Subfonds zal onderzoekskosten betalen in overeenstemming met Hoofdstuk IV: 'Vergoedingen, kosten en belasting', sectie 'Andere vergoedingen' van Deel I van dit Prospectus. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 24 februari 2016 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door ten minste 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die voornamelijk zijn uitgedrukt in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderingen van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten

(ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van

dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider www.bloomberg.com.

Als gevolg van de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR Subfondsen - Templates wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals

deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III,

"Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Green Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt						
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.					
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.					
Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Inleiding

Het Subfonds werd op 1 april 2019 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door ten minste 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die zijn uitgedrukt in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds streeft ernaar zijn renterisico af te dekken door de gemiddelde portefeuilleduration tussen 1 en 3 jaar te houden. De duration wordt afgedekt door een compenserende positie te nemen in een gerelateerd effect, inclusief derivaten zoals futures en swaps. Het gebruik van deze afdeckingsposities kan leiden tot een geografische shortpositie. De duration is de gewogen gemiddelde looptijd tot de vervaldatum in het fonds. Een hogere duration houdt een hogere rentegevoeligheid in. Hoewel het Subfonds niet de bedoeling heeft zijn rendement af te meten tegen een Index, gebruikt het voor de samenstelling van de portefeuille de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. De Index wordt gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar niet om de resultaten te meten. Deze Index is een brede weergave van het

beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderings van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderings tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar niet om de resultaten te meten. Het Subfonds maakt geen gebruik van de index van de brede markt maar – vanwege de kenmerken van het Subfonds – van het op groene obligaties toegesneden universum. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider www.bloomberg.com.

Als gevolg van de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR Subfondsen – Templates wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Vastrentende overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland en Frankrijk en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds) en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps en credit default swap-indices.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie",

Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Inleiding

Dit Subfonds werd op 17 december 2001 gelanceerd na een inbreng van de activa van het Subfonds "Japanese Equity" (gelanceerd op 17 oktober 1997) van de SICAV ING International. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest Japan over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) van in Japan gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en richt zich op de meest veelbelovende bedrijven in de Japanse markt, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II:

"Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodotoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Japanse yen (JPY)

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,80%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Inleiding

Het Subfonds werd op 30 september 2019 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar een risico en rendement dat vergelijkbaar is met het risico en rendement van de index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds integreert ook ESG-criteria die erop gericht zijn een beter duurzaamheidsprofiel te behalen dan dat van de Index. De Beleggingsbeheerder bepaalt elk kwartaal de algemene portefeuillesamenstelling van het Subfonds in lijn met zijn beleggingsstrategie.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille bestaande uit aandelen en/of andere overdraagbare effecten (inclusief preferente aandelen) uitgegeven door ondernemingen die gevestigd, opgericht of genoteerd of actief zijn in Noord-Amerika.

De Index vertegenwoordigt het beleggingsuniversum van het Subfonds.

De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen bij het samenstellen van de portefeuille van het Subfonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, uitsluitingsscreenings en een verbintenis om een gemiddelde gewogen koolstofintensiteit te hebben die lager is dan de Index, zoals verder beschreven in Bijlage III precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat vergelijkbaar is met het risico- en rendementsprofiel van de Index. Door de toepassing van de ESG-overwegingen (inclusief uitsluitingsscreenings) is het bovendien waarschijnlijk dat er een verschil bestaat tussen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en de samenstelling van de Index, waardoor het risico-rendementsprofiel van het Subfonds afwijkt van de Index.

Hoewel de Index het beleggingsuniversum van het Subfonds vertegenwoordigt, kan het soms beleggingen aanhouden die geen deel uitmaken van de Index als gevolg van gebeurtenissen zoals (maar niet beperkt tot) de periodieke herschikking van de Index, een herstructurering of andere bedrijfsacties van een component van de Index. Dergelijke gevallen zullen worden gecorrigeerd bij de volgende geplande portefeuillesamenstelling. Daarnaast kan het Subfonds tussen de periodieke portefeuillesamenstellingen beleggingen aanhouden die ertoe leiden dat het niet langer voldoet aan de ESG-criteria, bijvoorbeeld beleggingen die de Beleggingsbeheerder kan identificeren voor uitsluiting van de portefeuille van het Subfonds of beleggingen die niet langer voldoen aan de criteria voor een duurzame belegging en die mogelijk niet langer worden toegewezen aan de duurzame beleggingsverplichtingen van het Subfonds. In deze omstandigheden zullen beleggingen die tussen periodieke portefeuillesamenstellingen worden aangehouden en die geen deel meer uitmaken van de Index of die niet langer voldoen aan de ESG-criteria, binnen een redelijk tijdsbestek (en in elk geval ten tijde van de volgende

geplande portefeuillesamenstelling) worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de

SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds is op 12 januari 1998 gelanceerd onder de naam ING (L) Information Technology. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: ING (L) Invest Internet (9 mei 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13 september 2006), ING (L) Invest IT (13 september 2006) en ING (L) Invest New Technology Leaders (8 april 2011). Per 1 december 2019 is dit Subfonds veranderd van NN (L) Informatietechnologie in NN (L) Smart Connectivity. Per 6 maart 2023 is dit Subfonds veranderd van NN (L) Smart Connectivity in Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity. Per 8 juni 2023 is dit Subfonds veranderd van Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity in Goldman Sachs Global Social Impact Equity.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer met als doel te beleggen in ondernemingen die naast financieel rendement behalen ook een positieve impact op de maatschappij hebben. Het Subfonds hanteert een impactbeleggingsbenadering.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op sociale en ecologische trends op lange termijn. Voornamelijk ondernemingen met een positieve sociale impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat thematische afstemming, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde bedrijven. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het rendement van het Subfonds en de Index kunnen wezenlijk afwijken.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door waar ook ter wereld

gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementswaps, total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II:

Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) gegevensprivacy en -beveiliging
- b) klimaatverandering
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 27 juni 2022 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door actief een portefeuille te beheren die hoofdzakelijk (voor minimaal 2/3) belegt in sociale obligaties, voornamelijk uitgedrukt in euro. Sociale obligaties zijn een type obligatie waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die duidelijke sociale voordelen opleveren, in het bijzonder, maar niet uitsluitend, voor een of meer doelgroepen. Het Subfonds kan ook beleggen in duurzame obligaties. Duurzame obligaties en sociale obligaties worden vooral uitgegeven door overheden, supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderingen van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame

beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit sociale obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of duurzaamheidsdoelen bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit sociale obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door IHS Markit ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als sociale obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Social Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het evalueren en selecteren van groene projecten (3) het proces voor het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Index provider IHS Markit.

Als gevolg van de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR Subfondsen - Templates wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Vastrentende overdraagbare effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Duitsland en Frankrijk en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op het liquiditeitsbeheer mag het Subfonds tot een derde van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in obligaties zonder sociaal label.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare effecten.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) gezondheid en veiligheid
- b) zakelijk gedrag
- c) arbeidsrechten

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Social Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.
Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Inleiding

Het Subfonds werd op 31 maart 2021 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door ten minste 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties uitgegeven door overheden en overheidsgerelateerde emittenten die voornamelijk zijn uitgedrukt in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor de volledige of gedeeltelijke financiering of herfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door overheden, supranationale instellingen, plaatselijke overheden en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven..

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in groene obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve milieu-impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating lager dan BBB- maar nog altijd hoger dan BB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 10%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen 5 werkdagen verkocht om naleving van de limiet van 10% te waarborgen. Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating.

De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds wordt actief beheerd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De

Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Om dit doel te bereiken, nemen wij actieve beheerbeslissingen die resulteren in overwogen en onderwogen posities ten opzichte van de Index en beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van deze Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties. Het Subfonds maakt geen gebruik van de index van de brede markt maar - vanwege de kenmerken van het Subfonds - van het op groene obligaties toegesneden universum. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die zijn uitgegeven door overheden en overheidsgerelateerde emittenten en luiden voornamelijk in euro.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider www.bloomberg.com.

Als gevolg van de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR Subfondsen - Templates wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Vastrentende overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Frankrijk, Spanje, Italië, Duitsland, Nederland, België en Ierland en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het in art. 45, lid 1, van de wet van 2010 opgenomen beginsel van risicospreiding.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en

aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen) zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met financiële derivaten en obligaties zonder rating gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) natuurrampen
- b) politieke onrust
- c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs Sovereign Green Bond**Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt**

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Corporate USD (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en voornamelijk (minimum 2/3) uitgedrukt in Amerikaanse dollars. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds maakt gebruik van zowel fundamenteel als kwantitatief onderzoek om verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te identificeren en te benutten. Het Subfonds combineert de analyses van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille en onderwerpt alle emittenten aan een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico alvorens te beleggen. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen.

Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs US Dollar Credit

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com De omloopsnelheid van de portefeuille die inherent is aan de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van dit Subfonds kan als hoog worden beschouwd.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,00%	0,15%	-	1%	1%
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Inleiding

Dit Subfonds werd op 17 oktober 1997 gelanceerd na een inbreng van de activa van het Subfonds North American Equity van de SICAV NN (L) International (voorheen ING (L) Invest North America). De nieuwe naam werd op 23 mei 2003 van kracht. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest America over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in de Verenigde Staten gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd aan de hand van een combinatie van op modellen gebaseerde strategieën en fundamenteel beleggingsonderzoek om te bepalen of een belegging aantrekkelijk is, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs US Enhanced Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversiever-goeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Inleiding

Het Subfonds werd op 14 maart 2005 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt zijn nettovermogen voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in de Verenigde Staten gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. De emittenten zijn ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten hebben of er hun voornaamste bedrijfsactiviteit uitoefenen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die een aantrekkelijke dividendopbrengst bieden, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Op basis van een diepgaande analyse streven we ernaar de meest veelbelovende aandelen te selecteren. Het Subfonds richt zich op ondernemingen met stabiele en relatief hoge dividenden. Uiteindelijk kiezen we aandelen waarvan we verwachten dat ze een duurzame dividendopbrengst zullen bieden als gevolg van hun solide financiën en activiteiten.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in 'Rule 144A'-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps

- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past zowel Rentmeesterschap als een ESG-integratiebenadering en beperkingscriteria toe met betrekking tot verschillende activiteiten. **Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.**

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in

elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) corporate governance

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodetoerekeningsstelsel.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD).

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs US Equity Income

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt	
Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%. In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op https://am.gs.com.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrij-vingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributie-vergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,40%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Inleiding

Het Subfonds zal worden geïntroduceerd op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door actief een portefeuille te beheren van minstens 85% van de wereldwijde groene obligaties, voornamelijk (minimaal 2/3) die luiden in Amerikaanse dollar. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er strengere beperkingen voor beleggingen in bepaalde emittenten. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III: Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating lager dan BBB- maar nog altijd hoger dan BB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 10%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen 5 werkdagen verkocht om naleving van de limiet van 10% te waarborgen. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van

een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderingen van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de duurzame doelstelling en het kenmerk van het Subfonds, maar is niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die voornamelijk in Amerikaanse dollar luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces voor het selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomberg.com.

Als gevolg van het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, de ESG-analyse en de methodologie voor groene, sociale en duurzame obligaties, die in bijlage III SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 en 9 SFDR-subfondsen - Sjablonen wordt beschreven, kan het beleggingsuniversum van de Index en het Subfonds verschillen.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's (met inbegrip van ICBE ETF's) en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan wanneer het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 15% van het nettovermogen van het Subfonds. In uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen dergelijke participaties tijdelijk tot 100% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- Rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers. Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap. Voor de Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren als onderdeel van de test "Do No Significant Harm" (Geen ernstige afbreuk doen") zoals beschreven in het Duurzame Beleggingskader.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III: Precontractuele SFDR-informatie voor artikel 8 en 9 SFDR-Subfondsen - Sjablonen

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de

wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid en veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene bepalingen.

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)..

Aandelenklassen van het Subfonds Goldman Sachs USD Green Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum	Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen. De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op <https://am.gs.com>.

Aandelen-klasse	Maximale diensten-vergoeding	Maximale Beheervergoeding	Vaste diensten-vergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale Conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE

I. DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om in een hele reeks Subfondsen te beleggen. Elk Subfonds heeft zijn eigen specifieke beleggingsdoelstelling en -beleid en een onafhankelijke portefeuille van activa.

De Vennootschap is een naamloze vennootschap ("*Société Anonyme*") die erkend is als SICAV en onderworpen is aan de bepalingen van de Luxemburgse wet betreffende handelsvennootschappen van 10 augustus 1915, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en de Wet van 2010.

De Vennootschap werd op 6 september 1993 opgericht krachtens de Wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging als "BBL (L) Invest". De naam van de Vennootschap is gewijzigd van ING (L) in NN (L) met ingang van 7 april 2015 en van NN (L) in Goldman Sachs Funds III per 6 maart 2023. De Statuten zijn voor de laatste keer aangepast op 6 maart 2023. De gecoördineerde Statuten zijn geregistreerd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar ze kunnen worden geraadpleegd. Exemplaren zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De Statuten kunnen van tijd tot tijd, in overeenstemming met de bepalingen betreffende het quorum en de vereiste meerderheid zoals bepaald door de Luxemburgse wet en de Statuten worden gewijzigd. Het Prospectus, inclusief de gedetailleerde gegevens over de Subfondsen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds onder "Beleggingsdoelstelling en -beleid" kan van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap worden gewijzigd, na voorafgaande toestemming van de CSSF in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving." Het Aandelenkapitaal is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettovermogen van het Subfonds. Het wordt vertegenwoordigd door Aandelen zonder nominale waarde, die allemaal volgestort zijn.

Veranderingen van het aandelenkapitaal zijn volledig wettelijk en er zijn geen bepalingen inzake verplichte publicatie en inschrijving in het handels- en vennootschapsregister zoals voor verhogingen en verlagingen van het aandelenkapitaal van een naamloze Vennootschap (*Sociétés Anonymes*).

De Vennootschap kan elk moment meer Aandelen uitgeven, tegen een prijs die wordt bepaald conform het Hoofdstuk IX, "Aandelen", zonder voorkeursrecht voor bestaande Aandeelhouders.

Het minimumkapitaal is vastgesteld in de Luxemburgse Wet van 2010. In het geval dat een of meerdere Subfondsen van de Vennootschap Aandelen bezitten die door een of meerdere andere Subfondsen van de Vennootschap zijn uitgegeven, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor de bepaling van het bovengenoemde minimumkapitaal.

De consolidatievaluta van de Vennootschap is de euro.

II. RISICO'S IN VERBAND MET HET BELEGGINGSUNIVERSUM: GEDETAILLEERDE BESCHRIJVING

Algemene opmerkingen over risico's

Een belegging in Aandelen is blootgesteld aan risico's. Die risico's omvatten of houden verband met het aandelenrisico, obligatierisico, valutarisico, renterisico, kredietrisico, volatiliteitsrisico en politieke risico's. Elk van deze risico's kan ook in combinatie met andere risico's voorkomen. Hieronder worden enkele van deze risicofactoren beknopt beschreven. Beleggers moeten ervaring hebben met beleggingen in de instrumenten die in het beleggingsbeleid worden beschreven.

Beleggers moeten zich ook volledig bewust zijn van de risico's in verband met een belegging in de Aandelen van de Vennootschap. Voordat zij tot een belegging besluiten moeten zij hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur, hun accountant of een andere adviseur raadplegen om alle inlichtingen in te winnen over (i) de geschiktheid van een belegging in Aandelen op basis van hun persoonlijke financiële en fiscale situatie en individuele omstandigheden, (ii) de informatie in dit prospectus en (iii) het beleggingsbeleid van het Subfonds (zoals beschreven in de beschrijvende fiche van elk Subfonds).

Er wordt nadrukkelijk op gewezen dat een belegging in de Vennootschap naast het potentieel voor beurswinst ook het risico op beursverlies inhoudt. De Aandelen van de Vennootschap zijn financiële instrumenten waarvan de waarde wordt bepaald op basis van de koersschommelingen van de Effecten in de portefeuille van de Vennootschap. Bijgevolg kan de waarde van de aandelen stijgen of dalen ten opzichte van hun oorspronkelijke waarde.

Er is geen garantie dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat op elke belegging van toepassing is. De koers van financiële instrumenten wordt in de eerste plaats bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie en door de economische en politieke omstandigheden in elk land (marktrisico).

Interstatelijk risico

Rentes worden bepaald door factoren van vraag en aanbod in de internationale geldmarkten die worden beïnvloed door macro-economische factoren, speculatie en interventies van centrale banken en overheidsbeleid. Schommelingen in rentevoeten op de korte en/of lange termijn kunnen de waarde van de Aandelen beïnvloeden. Schommelingen in rentes van de valuta waarin de Aandelen luiden en/of schommelingen in rentes van de valuta of valuta's waarin het vermogen van het Subfonds luidt, kunnen invloed hebben op de waarde van de Aandelen.

Valutarisico

In Subfondsen die in een andere valuta dan de referentievaluta mogen beleggen, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van de beleggingen beïnvloeden.

Kredietrisico

Beleggers moeten beseffen dat elk van deze beleggingen kredietrisico's kan inhouden. Met obligaties en schuldbewijzen gaat een feitelijk kredietrisico van de emittent gepaard. Dat risico kan worden berekend aan de hand van de kredietrating van de emittent. Obligaties en schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan instrumenten van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldinstrumenten in financiële of economische problemen geraakt, kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die volledig waardeloos kunnen worden) en op de betalingen die op die obligaties of schuldinstrumenten worden verricht (die volledig kunnen wegvallen).

Debiteurenrisico

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige Effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies doordat een emittent zijn contractuele betalingsverplichtingen niet kan nakomen.

Liquiditeitsrisico

Er zijn twee soorten liquiditeitsrisico's: het liquiditeitsrisico van activa en het liquiditeitsrisico voor financiering. Het liquiditeitsrisico van activa is het risico dat een Subfonds een effect of positie niet kan verkopen of kopen tegen de genoteerde prijs of marktwaaarde vanwege een plotse verandering in de waargenomen waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege nadelige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico voor financiering is het risico dat een Subfonds een terugkooptaavraag niet kan inwilligen omdat het geen effecten of posities kan verkopen om voldoende contanten te verzamelen om aan de terugkooptaavraag te voldoen. Ook de markten waarop de effecten van het Subfonds worden verhandeld kunnen dergelijke nadelige omstandigheden ervaren, wat ertoe kan leiden dat beurzen de handelsactiviteiten opschorten. Een beperkte liquiditeit door deze factoren kan nadelige gevolgen hebben voor de Nettoinventariswaarde van het Subfonds en zijn vermogen om terugkooptaavragen tijdig in te willigen.

Operationeel risico

Een Subfonds kan zijn blootgesteld aan risico van verlies, wat bijvoorbeeld kan ontstaan door ontoereikende interne processen, menselijke fouten of systeemstoringen bij de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of externe derden. Deze risico's kunnen invloed hebben op het rendement van een Subfonds en kunnen dus ook een negatieve invloed hebben op de Netto-inventariswaarde per Aandeel en het kapitaal dat door de belegger wordt belegd.

Juridisch risico

Er kan worden belegd in rechtsgebieden waar de Luxemburgse wetgeving niet van toepassing is, of - in geval van juridische geschillen - waar de bevoegde rechtbank zich buiten Luxemburg bevindt. De daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen van de Subfondsen kunnen verschillen van diens rechten en verplichtingen in Luxemburg ten nadele van de Vennootschap en/of de belegger. De Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) zijn mogelijk niet op de hoogte van politieke of juridische ontwikkelingen (of worden daarvan mogelijk pas later op de hoogte gesteld), inclusief wijzigingen in het wetgevingskader in deze rechtsgebieden. Dergelijke ontwikkelingen kunnen mogelijk ook leiden tot beperkingen wat betreft de geschiktheid van activa die (reeds zijn) verworven. Dergelijke ontwikkelingen kunnen zich eveneens voordoen wanneer het Luxemburgse wetgevende kader dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) bestuurt, wordt gewijzigd.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen

Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen maken gebruik van financiële derivaten om het gestelde doel van de Aandelenklasse in kwestie te bereiken en kunnen worden onderscheiden door de verwijzing naar Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. Beleggers in deze Aandelenklassen kunnen, afhankelijk van de hoogte van afdekking, worden blootgesteld aan bijkomende risico's, zoals marktrisico, dan de hoofdaandelenklasse van het betrokken Subfonds. Bovendien zijn de wijzigingen in de Intrinsieke Waarde van deze Aandelenklassen mogelijk niet gecorreleerd met de hoofdaandelenklasse van het Subfonds.

Risico verbonden aan wederzijdse aansprakelijkheid voor alle Aandelenklassen (Standaard, Tegen valuta afgedekt)

Het recht van de Aandeelhouders van elke Aandelenklasse om deel te nemen in de activa van het Subfonds is beperkt tot de activa van het betreffende Subfonds en alle activa waaruit het Subfonds is opgebouwd kunnen worden aangewend om de verplichtingen van het Subfonds na te komen, ongeacht de diverse bedragen die binnen de verschillende Aandelenklassen uitgekeerd zouden moeten worden. Indien de Vennootschap een derivatencontract aangaat met betrekking tot een bepaalde Aandelenklasse, zullen alle verplichtingen die daaruit voortkomen worden gedragen door het Subfonds en zijn Aandeelhouders als geheel, inclusief Aandeelhouders van niet Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. De beleggers moeten weten dat het Subfonds hierdoor meer liquide middelen moet aanhouden dan wanneer het dergelijke actieve Aandelenklassen niet zou bevatten.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in derivaten (waaronder total return swaps)

De Vennootschap kan gebruikmaken van verschillende derivaten om de risico's of kosten te beperken of om aanvullend kapitaal of inkomsten te genereren om de beleggingsdoelstelling van een Subfonds te verwezenlijken.

Bepaalde Subfondsen kunnen ook uitgebreid gebruikmaken van derivaten en/of derivaten gebruiken voor complexere strategieën zoals verder wordt beschreven in hun respectievelijke beleggingsdoelstellingen. Hoewel een voorzichtig gebruik van derivaten voordelen kan opleveren, gaan derivaten ook gepaard met risico's die verschillen van de risico's van traditionele beleggingen en soms ook groter zijn. Het gebruik van derivaten kan aanleiding geven tot een vorm van hefboomwerking, waardoor de Nettoinventariswaarde van deze Subfondsen volatieler kan zijn en/of meer kan schommelen dan als er geen hefboomwerking had plaatsgevonden, aangezien een hefboomwerking het effect uitvergroot van enige stijgingen of dalingen in de waarde van de effecten in de portefeuille van de betreffende Subfondsen.

Voordat ze in Aandelen beleggen, moeten beleggers begrijpen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die gepaard gaan met het gebruik van derivaten:

- **Marktrisico:** als de waarde van het onderliggend actief van een derivatencontract verandert, zal de waarde van het contract positief of negatief worden, naargelang de prestatie van het onderliggend actief. Voor derivaten zonder optie zal de absolute mate van de schommeling in waarde van een derivatencontract erg lijken op de schommeling in waarde van het onderliggend actief of de referentie-index. Bij opties zal de absolute waardewijziging van een optie niet per se lijken op de waardewijziging van het onderliggend actief want zoals verder wordt uitgelegd hangen waardeveranderingen van opties af van een aantal andere variabelen.
- **Liquiditeitsrisico:** Als een derivatentransactie zeer groot is of als de betreffende markt illiquide is, is het misschien onmogelijk om een transactie aan te vangen of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs (een Subfonds zal echter enkel een OTC-derivatencontract afsluiten als het dergelijke transacties op elk moment tegen reële waarde kan vereffenen).
- **Tegenpartijrisico:** Wanneer de Vennootschap OTC-derivatencontracten afsluit, kunnen de Subfondsen worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. De Vennootschap kan namens de Subfondsen termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Aandelenklassen van het Subfonds wordt gedragen door het Subfonds in zijn geheel. Om risico's te verkleinen, garandeert de Vennootschap dat het handelen in bilaterale onderhands verhandelde derivaten wordt uitgevoerd op basis van de volgende criteria:
 - Er worden uitsluitend hoogkwalitatieve tegenpartijen geselecteerd voor transacties met bilaterale onderhands verhandelde derivaten. In principe moet de tegenpartij van een bilateraal onderhands verhandeld derivaat minimaal een beleggingsrating hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, ze moet zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd zijn in een OESO-land;
 - Bilaterale onderhands verhandelde derivaten worden uitsluitend verhandeld indien deze zijn gedekt door een robuust juridisch kader, gewoonlijk een hoofdovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) en een Credit Support Annex (CSA);
 - Met uitzondering van de kortlopende valutatermijncontracten die worden gebruikt voor het afdekken van Aandelenklassen, moeten bilaterale onderhands verhandelde financiële derivaten worden gedekt door een onderpandproces dat wordt uitgevoerd op een NIW-frequentiebasis.
 - De kredietwaardigheid van de tegenpartijen moet minimaal jaarlijks opnieuw worden beoordeeld;
 - Het volledige beleid in relatie tot het verhandelen van bilaterale onderhands verhandelde derivaten moet minimaal jaarlijks worden beoordeeld;
 - Het tegenpartijrisico ten opzichte van een enkel partij is maximaal 5% of 10% van het nettovermogen zoals gedefinieerd in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek B "Beleggingslimieten", punt 2.
- **Vereffeningsrisico:** Het vereffeningsrisico ontstaat wanneer een derivatencontract niet tijdig wordt vereffend, waardoor het tegenpartijrisico vóór de vereffening groter wordt en er mogelijk financieringskosten worden gemaakt die in het andere geval konden worden vermeden. Als de vereffening niet plaatsvindt, zal het verlies dat het Subfonds lijdt overeenstemmen met het waardeverschil tussen de originele en de vervangende contracten. Als de originele transactie niet wordt vervangen, zal het verlies dat door het Subfonds wordt geleden gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment dat deze vervalt.
- **Andere risico's:** Andere risico's die gepaard gaan met het gebruik van derivaten zijn het risico op een verkeerde prijsbepaling of een incorrecte waardering. Sommige derivatencontracten, in het bijzonder OTC-derivatencontracten, hebben geen waarneembare prijzen op een beurs. Daarom worden formules gebruikt met de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen verkregen via andere bronnen van marktprijsgegevens. OTC-opties maken gebruik van modellen, inclusief veronderstellingen, wat het risico op verkeerde prijsbepalingen vergroot. Incorrecte waarderingen kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betalingen aan tegenpartijen of een waardeverlies voor de Subfondsen. Derivatencontracten zijn niet altijd perfect of sterk gecorreleerd met, of volgen niet de waarde van, de activa, rentevoeten of Indexen die ze moeten volgen. Bijgevolg is het gebruik van derivaten door het Subfonds mogelijk niet altijd doeltreffend en soms zelfs contraproductief met betrekking tot de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Subfonds. In ongunstige omstandigheden kan het gebruik van derivaten door het Subfonds niet meer doeltreffend zijn en kunnen de Subfondsen aanzienlijke verliezen lijden.

Hieronder volgt een niet-volledige lijst van de derivatencontracten die het vaakst worden gebruikt door de betreffende Subfondsen:

- *Futures op een aandelenindex, afzonderlijk effect, rentevoet of obligatie:* futurescontracten zijn termijncontracten, wat betekent dat ze een verbintenis inhouden om op een datum in de toekomst een bepaalde economische overdracht uit te voeren. De waardeuitwisseling vindt plaats op de datum die in het contract is vastgelegd. De meeste contracten moeten worden vereffend in contanten. Wanneer fysieke aflevering een optie is, wordt het onderliggende instrument in feite zelden uitgewisseld. Futures verschillen van algemene termijncontracten omdat ze gestandaardiseerde termen bevatten, een formele uitwisseling inhouden, gecontroleerd worden door toezichthoudende agentschappen en gewaarborgd worden door clearinginstellingen. Om de betaling te waarborgen hebben futures bovendien zowel een initiële marge als een margevereiste die afhankelijk is van de marktwaarde van het onderliggende actief die dagelijks moet worden bepaald. Het grootste risico voor de koper of verkoper van een beursverhandelde future is de wijziging in de waarde van de onderliggende benchmark/effect/contract/obligatie.
- *Valutatermijncontracten:* Deze contracten houden in dat een bedrag in de ene valuta wordt uitgewisseld tegen een bedrag in een andere valuta op een specifieke datum. Zodra een contract is afgesloten zal de waarde van het contract wijzigen naargelang de wisselkoersschommelingen en, in het geval van termijncontracten, de renteversillen. Voor zo ver dergelijke contracten worden gebruikt om blootstellingen aan buitenlandse valuta's af te dekken naar de basisvaluta van het Subfonds, bestaat er een risico dat de afdekking niet ideaal is en dat de waardeschommelingen de waardewijziging van de afgedekte valutablootstelling niet in evenwicht brengen. Aangezien de brutobedragen in het contract worden uitgewisseld op een specifieke datum bestaat er een risico dat als de tegenpartij waarmee het contract werd afgesloten in gebreke blijft nadat het Subfonds de betaling heeft uitgevoerd, maar voordat het Subfonds het verschuldigde bedrag heeft ontvangen van de tegenpartij, het Subfonds blootgesteld zal worden aan het tegenpartijrisico voor het niet-ontvangen bedrag en de volledige hoofdsom van een transactie verloren is.
- *Renteswaps:* Een renteswap is een onderhands verhandelde overeenkomst tussen twee partijen die doorgaans de uitwisseling betreft van een vastgelegde rente per betalingstermijn voor een betaling die gebaseerd is op een index met variabele rente. De nominale hoofdsom van een renteswap wordt nooit uitgewisseld, enkel de vaste en variabele bedragen. Als de betaling van de twee rentes samenvalt op dezelfde dag vindt doorgaans één betaling van het nettoverschil plaats. Het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door de wijziging in de referentie-indexen die worden gebruikt voor de vaste en variabele bedragen. Elke partij van de renteswap draagt het kredietrisico van de tegenpartij en onderpand wordt geregeld om dit risico te verkleinen.
- *Credit Default Swaps (CDS'en):* Kredietverzuimswaps zijn bilaterale financiële contracten waarbij een tegenpartij (de "koper van de afscherming") een periodieke vergoeding betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de andere tegenpartij (de "verkoper van de afscherming") na een kredietgebeurtenis van een referentie-emittent. De koper van de afscherming verwerft het recht om bepaalde door de referentie-emittent uitgegeven obligaties of leningen met de verkoper van de afscherming uit te wisselen tegen hun nominale waarde, voor een maximaal totaalbedrag van de nominale waarde van het contract, wanneer er een kredietgebeurtenis plaatsvindt. Een kredietincident wordt doorgaans gedefinieerd als een faillissement, insolventie, ondercuratelestelling, een materiële nadelige herstructurering van schulden of wanbetaling. Met een kredietverzuimswap kan het risico op kredietverzuim worden overgedragen. Een kredietverzuimswap gaat gepaard met een hoger risico dan directe beleggingen in obligaties. Als er geen kredietgebeurtenis optreedt, betaalt de koper alle vereiste premies en loopt de swap zonder verdere betalingsverplichtingen af op de vervaldatum. Het risico blijft voor de koper dus beperkt tot het bedrag van de betaalde premies. De markt voor credit default swaps kan minder liquide zijn dan de obligatiemarkten. Een Subfonds dat een kredietverzuimswap aangaat, moet altijd in staat zijn om aan terugkooaanvragen te voldoen.
- *Total Return Swaps (TRS'en):* Deze contracten zijn een combinatie van een markt- en kredietverzuimderivaat. Hun waarde verandert door de renteschommelingen, kredietgebeurtenissen en kredietvooruitzichten. Een TRS houdt in dat de ontvangst van een totaalrendement gepaard gaat met een risicoprofiel dat vergelijkbaar is met de eigendom van het onderliggende referentie-effect. Bovendien kunnen deze transacties minder liquide zijn dan renteswaps aangezien de onderliggende referentie-index niet is gestandaardiseerd, wat een nadelig effect kan hebben op de mogelijkheid om een TRS-positie stop te zetten of op de prijs waartegen een dergelijke stopzetting plaatsvindt. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen. Daarom loopt elke partij het kredietrisico van de tegenpartij en is er een onderpandregeling om dit risico te beperken.
- *Beursverhandelde en onderhandse opties:* opties zijn complexe instrumenten waarvan de waarde afhangt van veel variabelen waaronder de uitoefenprijs van de onderliggende waarde (t.o.v. de spotprijs, zowel op het moment dat de optie wordt verhandeld als daarna), de tijd tot expiratie van de optie, het type optie (Europees of Amerikaans of een ander type) en volatiliteit. De belangrijkste drijfveer van het marktrisico bij opties is het marktrisico dat gepaard gaat met het onderliggend effect wanneer de optie een intrinsieke waarde heeft (d.w.z. 'in-the-money') of wanneer de uitoefenprijs aanleunt tegen de prijs van het onderliggende effect ('near-the money'). In deze omstandigheden zal de wijziging in de waarde van het onderliggend effect een aanzienlijke invloed hebben op de wijziging in de waarde van de optie. De andere variabelen zullen ook een invloed hebben, die waarschijnlijk groter zal zijn naarmate de uitoefenprijs meer verschilt van de prijs van het onderliggende effect. In tegenstelling tot beursverhandelde optiecontracten (die worden vereffend via een clearinginstelling) wordt over OTC-optiecontracten privaat onderhandeld tussen twee partijen en zijn ze niet gestandaardiseerd. Bovendien loopt elke partij het kredietrisico van de tegenpartij. Er is een onderpandregeling om dit risico te beperken. De liquiditeit van een OTC-optie kan lager zijn dan die van een beursverhandelde optie, wat een nadelig effect kan hebben op de mogelijkheid om een optiepositie stop te zetten of op de prijs waartegen een dergelijke stopzetting plaatsvindt.

Risico's bij het gebruik van SFT's (waaronder transacties voor het uitlenen van effecten, Repotransacties en omgekeerde Repotransacties).

Effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties brengen risico's met zich mee. Er is geen garantie dat een Subfonds de doelstelling waarvoor dergelijke transactie is aangegaan zal bereiken. Bij het in gebreke blijven of bij operationele moeilijkheden van een tegenpartij kunnen uitgeleende effecten pas laat of slechts gedeeltelijk terug verkregen worden, wat de mogelijkheden tot verkoop van de effecten van het Subfonds of het honoreren van terugkoopaanvragen kan beperken. De blootstelling van het fonds aan tegenpartijrisico wordt beperkt doordat de tegenpartij bij verzuim haar onderpand verliest. Als het onderpand uit Effecten bestaat, bestaat het risico dat er bij verkoop onvoldoende liquiditeiten worden gegenereerd om de schuld van de tegenpartij aan het Compartiment te vereffenen of om vervangende Effecten te kopen ter vervanging van de aan de tegenpartij uitgeleende Effecten. Ingeval het Subfonds een liquide onderpand herbelegt, bestaat het risico dat de belegging minder zal opbrengen dan de aan de tegenpartij verschuldigde rente op de liquiditeiten en dat het minder zal opbrengen dan het bedrag van de belegde liquiditeiten. Er bestaat ook een risico dat de belegging illiquide wordt, wat de mogelijkheden van het Compartiment om de uitgeleende Effecten terug te verkrijgen zou beperken; dit beperkt de mogelijkheden van het Compartiment om de verkoop af te ronden of om terugkoopaanvragen te honoreren.

Uitgeleende effecten kunnen in waarde stijgen. Daarom is het mogelijk dat ontvangen onderpand niet langer voldoende is om de claim van het Subfonds voor levering of terugkoop van onderpand ten aanzien van een tegenpartij volledig te dekken. Het Subfonds kan het onderpand storten op geblokkeerde rekeningen. De kredietinstelling die de deposito's in beheer heeft, kan echter eveneens in gebreke blijven. Bij voltooiing van de transactie is het mogelijk dat het gestorte onderpand niet langer geheel beschikbaar is, al is het Subfonds verplicht het onderpand te retourneren tegen het oorspronkelijk toegekende bedrag. Het Subfonds kan daardoor dan ook verplicht zijn verliezen te compenseren die worden geleden door het storten van onderpand.

Bovendien vereist het beheer van onderpand het gebruik van systemen en bepaalde procesdefinities. Wanneer processen en menselijke of systeemfouten op het niveau van de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of derden die verband houden met het beheer van onderpand kunnen inhouden dat activa die als onderpand dienen waarde verliezen en niet langer volstaan om de claim van het Subfonds voor levering of retransfer van het onderpand aan een tegenpartij volledig te dekken.

Risico in verband met beleggingen in Door activa gedekte effecten (ABS) of Door hypotheek gedekte effecten (MBS)

Door activa gedekte effecten kunnen omvatten: in een pool verenigde creditcardleningen, autoleningen, woning- en bedrijfshypotheeken, door hypotheeken (CMO) of leningen (CDO) gedekte schuldinstrumenten, obligaties met hypotheekleningen van overheidsinstanties in onderpand en

gedekte obligaties. Aan deze beleggingen kan een hoger krediet-, liquiditeits- en renterisico verbonden zijn dan aan andere vastrentende instrumenten, zoals bedrijfsobligaties. Via ABS'en en MBS'en hebben de houders recht op uitkeringen die hoofdzakelijk afhangen van de kasstroom die gegenereerd wordt door een specifieke pool van financiële activa.

Aan ABS'en en MBS'en zijn vaak risico's verbonden in verband met betalingsuitstel en vervroegde aflossing, die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de timing en de omvang van de kasstromen die de belegging uitkeert en het beleggingsrendement kunnen aantasten.

Risico in verband met beleggingen in Converteerbare effecten

Een converteerbaar effect is over het algemeen een schuldeffect, een preferent aandeel of een ander gelijkwaardig effect dat rente of dividenden betaalt en door de houder binnen een bepaalde periode kan worden geconverteerd naar een normaal aandeel. De waarde van converteerbare effecten kan stijgen en dalen met de marktwaarde van het onderliggende aandeel, zoals een schuldeffect, en dat kan variëren door veranderingen in de rentetarieven en de kredietwaardigheid van de emittent. Een converteerbaar effect lijkt zich meer als een aandeel te gedragen als de onderliggende aandelenkoers hoog is ten opzichte van de conversiekoers (omdat meer van de waarde van het effect is opgenomen in de te converteren optie) en meer als een schuldeffect wanneer de onderliggende aandelenkoers laag is ten opzichte van de conversiekoers (omdat de te converteren optie minder waarde heeft). Omdat de waarde van een converteerbaar effect beïnvloedt kan worden door vele factoren, is het minder gevoelig voor rentewijzigingen als een niet-converteerbaar schuldeffect, en maakt het over het algemeen minder kans op winst of verlies dan het onderliggende aandeel.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's")

Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn een vorm van hybride schuldeffecten die bedoeld zijn om automatisch te converteren naar een aandeel of die de verplichting inhouden in verliezen te moeten meedelen nadat bepaalde "triggers" zijn geraakt die verband houden met wettelijke kapitaaldrempels of wanneer de regelgevende autoriteiten van de uitgevende bankinstelling dit nodig achten. CoCo's hebben een unieke aandelenconversie of functies voor afschrijving op de hoofdsom, die zijn afgestemd op de uitgevende bankinstelling en zijn regelgevingsvereisten. Een aantal aanvullende risico's die verband houden met CoCo's staat hieronder vermeld:

- Risico van het triggerniveau: Triggerniveaus verschillen en bepalen de blootstelling aan het conversierisico afhankelijk van de kapitaalstructuur van de emittent. De conversietriggers staan vermeld in het prospectus van elke uitgifte. De activering kan plaatsvinden door een wezenlijk verlies van kapitaal zoals vertegenwoordigd in de teller of een verhoging van risicogewogen activa zoals gemeten in de noemer.
- Risico van kapitaalstructuurinversie: In tegenstelling tot een klassieke kapitaalhiërarchie, kunnen beleggers in CoCo's kapitaalverlies oplopen en aandeelhouders niet,

bijvoorbeeld wanneer een hoge trigger tot afschrijving op de hoofdsom wordt geactiveerd. Dit gaat in tegen de normale volgorde van de kapitaalstructuurhiërarchie waarbij aandeelhouders normaliter als eersten verlies lijden. De kans hierop is kleiner bij Coco's met een lagere trigger, wanneer aandeelhouders al verlies hebben geleden. Bovendien lijden Coco's met een hoge trigger mogelijk verlies vóór Coco's met een lagere trigger en aandelen, en niet op het moment van opdoeken.

- Liquiditeits- en concentratierisico's: In normale marktomstandigheden bestaan CoCo's voornamelijk uit realiseerbare beleggingen die snel kunnen worden verkocht. De structuur van deze instrumenten is vernieuwend, en nog niet beproefd. In een gespannen omgeving, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten op de proef worden gesteld, is het onzeker hoe zij zullen presteren. Ingeval een enkele emittent een trigger activeert of coupons opschort, is het niet bekend of de markt dat zal beschouwen als een idiosyncratische of systemische gebeurtenis. In dat laatste geval is potentiële prijsbesmetting en volatiliteit van de volledige activaklasse mogelijk. Daarnaast kan in een illiquide markt de prijsvorming steeds meer onder druk staan. Hoewel gediversifieerd vanuit het perspectief van een individueel bedrijf, houdt de aard van het universum in dat het fonds geconcentreerd kan zijn in een specifieke sector en dat de Netto-inventariswaarde van het Subfonds door deze participatieconcentratie volatieler kan zijn dan die van een Subfonds dat gespreid is over een groter aantal sectoren.
- Waarderingsrisico: het aantrekkelijke rendement op dit type instrument is mogelijk niet het enige criterium voor de waardering en de beleggingsbeslissing. Het moet worden gezien als een premie voor complexiteit en risico, en beleggers moeten de onderliggende risico's volledig in beschouwing nemen.
- Risico van aflossingsverlenging: aangezien Coco's kunnen worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, krijgen beleggers mogelijk niet hun volledige inleg terug op de aflossingsdatum of op welke datum dan ook.
- Risico van annulering van de coupon: bij bepaalde types Coco's is de uitbetaling van coupons discretionair en kan door de emittent op elk moment en voor onbepaalde tijd worden geannuleerd.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in noodlijdende en in gebreke blijvende effecten

Noodlijdende effecten kunnen worden gedefinieerd als schuldeffecten waarbij officieel sprake is van herstructurering of in gebrekestelling en waarvan de rating (door ten minste één groot ratingbureau) lager is dan CCC-. Beleggingen in noodlijdende effecten kunnen leiden tot aanvullende risico's voor een Subfonds. Dergelijke effecten worden beschouwd als voornamelijk speculatief ten aanzien van het vermogen van de emittent om de rente en de hoofdsom te kunnen betalen, of handhaven andere voorwaarden voor de aanbiedingsdocumenten over een langere periode. Ze zijn over het algemeen ongedekt en kunnen worden achtergesteld op andere uitstaande effecten en crediteuren van de emittent. Hoewel dergelijke effecten waarschijnlijk een bepaalde kwaliteit en beschermende eigenschappen hebben, wegen deze niet op tegen de grote

onzekerheden of grote blootstelling aan risico's ten aanzien van negatieve economische omstandigheden. Derhalve kan een Subfonds zijn volledige belegging verliezen, kan het verplicht worden contanten of effecten met een lagere waarde dan de oorspronkelijke belegging te accepteren en/of kan het verplicht zijn betaling over een langere termijn te accepteren. Voor het terugvorderen van rente en de hoofdsom kunnen aanvullende kosten voor het betreffende Subfonds gemoeid zijn. Onder dergelijke omstandigheden kunnen de rendementen voortvloeiend uit de beleggingen van het dergelijke Subfonds mogelijk de beleggers niet adequaat compenseren voor de genomen risico's.

Risico's in verband met Rule 144A-effecten

Rule 144A-effecten zijn Amerikaanse effecten die overdraagbaar zijn via een privaat plaatsingsregime (d.w.z. zonder registratie bij de Securities and Exchange Commission), waaraan een "registratierecht" geregistreerd via de Securities Act kan zijn gehecht, waarbij dergelijke registratierechten voorzien in een uitwisselingsrecht voor gelijkwaardige schuldeffecten of aandelen. Het verkopen van dergelijke Rule 144A-effecten is voorbehouden aan gekwalificeerde institutionele kopers (zoals gedefinieerd door de Securities Act). Het voordeel voor beleggers kan een hoger rendement zijn door lagere administratiekosten. Verspreiding van secundaire markttransacties bij Rule 144A-effecten is echter voorbehouden aan en alleen beschikbaar voor gekwalificeerde institutionele kopers. Dit kan de volatiliteit verhogen van de effectenkoersen en, in extreme omstandigheden, de liquiditeit van een bepaald Rule 144A-effect verlagen.

Risico in verband met beleggingen in de opkomende markten

Een Subfonds kan beleggen in minder ontwikkelde of opkomende markten. Deze markten kunnen volatiel en illiquide zijn en de beleggingen van het Subfonds in dergelijke markten kunnen worden beschouwd als speculatief en onderhevig aan aanzienlijke vertraging in afwikkeling. Afwikkelingspraktijken van effectentransacties in opkomende markten hebben te maken met hogere risico's dan die bij ontwikkelde markten, gedeeltelijk omdat het Subfonds gebruik moet maken van brokers en tegenpartijen die minder goed gekapitaliseerd zijn en omdat de bewaarneming en registratie van activa in bepaalde landen onbetrouwbaar kunnen zijn. Vertraging in afwikkeling kan erin resulteren dat beleggingskansen worden gemist indien een Subfonds niet in staat is om een effect te verwerven of te verkopen. Het risico op aanzienlijke schommelingen in de netto-inventariswaarde en van de opschorting van terugkopen bij die Subfondsen kan hoger zijn dan die voor Subfondsen die beleggen in grote wereldmarkten. Daarnaast kan er een hoger risico zijn dan gebruikelijk op politieke, economische, sociale en religieuze instabiliteit en negatieve wijzigingen in overheidsreguleringen en wetten in opkomende markten en kunnen activa verplicht verworven worden zonder voldoende compensatie. De activa van een Subfonds dat belegt in dergelijke markten, evenals de inkomsten die afkomstig zijn van het Subfonds, kunnen ook ongunstig worden beïnvloed door schommelingen in valutakoersen, beursrestricties en fiscale regelgeving en dientengevolge kan de netto-inventariswaarde van de Aandelen van dat Subfonds onderhevig zijn aan aanzienlijke volatiliteit. Sommige van deze markten kunnen mogelijk niet

onderworpen zijn aan boekhoudkundige, auditing en financiële verslaggevingsnormen en praktijken vergeleken met die in meer ontwikkelde landen en de effectenmarkten van dergelijke landen kunnen onderhevig zijn aan onverwachte sluiting.

Risico in verband met beleggingen in Rusland

Beleggingen in Rusland zijn momenteel onderhevig aan bepaalde verhoogde risico's ten aanzien van het eigendom en het in bewaring nemen van de effecten. In Rusland wordt dit bewezen door het opnemen van posten in de boekhouding van een vennootschap of zijn registerhouder. Er worden geen certificaten die het eigendom van Russische bedrijven aantonen, aangehouden door de Bewaarder of een correspondent of in een effectief centraal bewaarsysteem. Door dit systeem, het gebrek aan regelgeving of handhaving door de staat en het concept van fiduciaire verplichting dat niet goed is vastgelegd, kan de Vennootschap zijn registratie en eigendom van Russische effecten verliezen door fraude, nalatigheid of zelfs alleen overzicht door beheer, zonder een tevredenstellend rechtsmiddel, wat voor Aandeelhouders kan leiden tot verwatering of zelfs een verlies van hun belegging. Sommige Subfondsen kunnen een aanzienlijk deel van hun vermogen beleggen in effecten of bedrijfsobligaties uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd, opgericht of werkzaam zijn in Rusland, evenals in bepaalde gevallen in schuldpapier uitgegeven door de Russische overheid zoals gedetailleerder beschreven in het betreffende fiche van het Subfonds. Beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die niet zijn genoteerd aan een aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere gereguleerde markt in een lidstaat of andere staat binnen de betekenis van de Wet van 2010 inclusief Russische effecten en Geldmarktinstrumenten, mogen niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds. De Russische markt kan inderdaad zijn blootgesteld aan liquiditeitsrisico's, en het liquideren van vermogen kan daardoor soms lang duren of moeilijk zijn. Beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de Moscow Interbank Valutabeurs – Russian Trade System (MICEX-RTS) zijn niet beperkt tot 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds gezien dergelijke markten worden erkend als gereguleerde markten.

Risico's verbonden met handelen in vastrentende beleggingen via Bond Connect

Voor zover het beleggingsbeleid van een Subfonds zulks toestaat, kunnen vastrentende beleggingen in China gebeuren via Bond Connect. Beleggen in dergelijke markten is onderhevig aan de risico's van beleggen in Opkomende markten, waaronder bepaalde risico's die staan vermeld in het deel "Risico's die verband houden met handelen in effecten in China via Stock Connect", met name "c. Verschillen in handelsdagen en handelstijden", "f. Handelskosten", "g. RMB-valutarisico", "k. Plaatselijke marktregele, beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenparticipaties en bekendmakingsverplichtingen" en "l. Fiscale overwegingen". Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat Bond Connect zich in een ontwikkelingsfase bevindt en bepaalde regelgevingen derhalve nog niet zijn getest en onderhevig zijn aan

wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds.

Risico's van beleggingen in China via Stock Connect

Naast de risico's zoals genoemd in rubriek "Risico's in verband met beleggingen in Opkomende markten" zijn de beleggingen in Chinese A-aandelen onderhevig aan aanvullende risicofactoren. Aandeelhouders zouden zich er met name van bewust moeten zijn dat Stock Connect een nieuw handelsprogramma is. De relevante regulering is niet getest en onderhevig aan wijzigingen. Stock Connect is onderhevig aan quotabeperkingen die de mogelijkheden voor het Subfonds om tijdig te handelen via Stock Connect kunnen beperken. Dit kan een invloed hebben op de mogelijkheden van het Subfonds om op doeltreffende wijze de beleggingsstrategie uit te voeren. Aandeelhouders dienen verder te weten dat onder de betreffende regelgeving een effect kan worden verwijderd uit het bereik van Stock Connect of kan worden opgeschort. Dit kan een negatief effect hebben op het vermogen van het Subfonds om te voldoen aan zijn beleggingsdoelstelling, bijvoorbeeld wanneer de beleggingsbeheerder een effect wil kopen waarin niet meer kan worden gehandeld via Stock Connect.

a. Volledig benutte quota

Wanneer de respectievelijke totale quotumbalans voor Northbound Trading lager is dan het dagelijkse quotum, worden de bijbehorende kooporders opgeschort tot de volgende handelsdag (verkooporders worden nog steeds geaccepteerd) tot de totale quotumbalans terugkeert naar het dagelijkse quotumniveau. Als het dagelijkse quotum volledig is benut, worden bijbehorende kooporders ook direct opgeschort en worden er geen nieuwe kooporders geaccepteerd voor de rest van de dag. Kooporders die zijn geaccepteerd worden niet beïnvloed door het volledig benutten van het dagelijks quotum, en verkooporders blijven geaccepteerd worden. Afhankelijk van de totale quotumbalanssituatie zullen koopsdiensten de volgende handelsdag worden hervat.

Volgens de huidige regels van het vasteland van China mag de aandelenparticipatie van één enkele buitenlandse belegger in een beursgenoteerde onderneming (waaronder via andere beleggingsregelingen zoals QFII en RQFII) niet hoger zijn dan 10% van het totale uitstaande Aandelenkapitaal van het bedrijf, terwijl de aandelenparticipatie van alle buitenlandse beleggers in de A-aandelen van een beursgenoteerde onderneming niet hoger mag zijn dan 30% van het totale uitstaande aandelenkapitaal. Als het totale buitenlandse aandelenkapitaal meer bedraagt dan de drempel van 30%, wordt de betreffende SICAV en/of het Subfonds verzocht om aandelen binnen vijf handelsdagen te verkopen op LIFO-basis (last in first out).

Daarnaast legt de SSE en SZSE een dagelijkse prijslimiet op aan het handelen in aandelen en mutual funds met een maximale dagelijkse prijsstijging/daling van 10% en 5% voor aandelen volgens een speciale behandeling. Op momenten met hogere prijschommelingen, moeten beleggers weten dat het handelen van zeer volatiele aandelen opgeschort kan worden.

b. Het intrekken van toegestane aandelen en handelsbeperkingen

Een aandeel kan om verschillende redenen worden verwijderd uit de reeks met toegestane aandelen om in te handelen via Stock Connect om verschillende redenen en in een dergelijk geval kan het aandeel alleen worden verkocht, en niet worden gekocht. Dit kan invloed hebben op de beleggingsportefeuille of strategie van de Beleggingsbeheerder. In het kader van de Stock Connect mag de Beleggingsbeheerder Chinese A-aandelen enkel verkopen, en is de koop ervan aan beperkingen onderworpen als: (i) de Chinese A-aandelen vervolgens geen deel meer uitmaken van de betreffende Indexen; (ii) de Chinese A-aandelen vervolgens onder een "risicowaarschuwing vallen; en/of (iii) het bijbehorende H-aandeel van het China A-aandeel vervolgens niet meer wordt verhandeld op de SEHK.

c. Verschillen in handelsdag en handelstijden

Door verschillende feestdagen in Hong Kong en het vasteland van China of andere redenen zoals slechte weersomstandigheden, kunnen er verschillen zijn in handelsdagen en handelstijden van de SSE-, SZSE- en SEHK-markten. Stock Connect werkt alleen wanneer alle markten open zijn voor handel en wanneer banken in alle markten open zijn op de overeenkomende vereffeningsdagen. Het is dus bijvoorbeeld mogelijk dat er situaties zijn waarop het een normale handelsdag is voor het vasteland van China, maar dat het niet mogelijk is om te handelen in Chinese A-aandelen in Hong Kong.

d. Beperkingen ten aanzien van daytrading (openen en sluiten van een transactie op dezelfde dag)

Met uitzondering van een paar situaties is daytrading gewoonlijk niet toegestaan op de Chinese A-aandelenmarkt. Indien een Subfonds Stock Connect-effecten koopt op een handelsdag (T), dan kan het Subfonds de Stock Connect-effecten mogelijk pas verkopen op of na T+1 dag.

e. Geen bescherming door het Beleggerscompensatiefonds

Beleggen via Northbound trading met Stock Connect wordt uitgevoerd via beursmakelaars en is onderhevig aan de risico's van het niet nakomen door dergelijke beursmakelaars van hun verplichtingen. Beleggingen in het Subfonds uitgevoerd via Northbound trading worden niet gedekt door het Beleggers compensatiefonds van Hong Kong, dat is opgericht om compensatie te betalen aan beleggers van elke nationaliteit die geldelijke verliezen lijden door het in gebreke blijven van een erkende intermediair of bevoegd financieel instituut ten aanzien van beursverhandelde producten in Hong Kong. Aangezien in gebreke-gevallen in Northbound trading via Stock Connect geen betrekking hebben op producten die genoteerd zijn aan of verhandeld worden in SEHK of Hong Kong Futures Exchanges Limited, worden zij niet gedekt door het Beleggers compensatiefonds. Het Subfonds wordt derhalve blootgesteld aan risico's van wanbetaling door de beursmakelaar(s) waar het mee te maken heeft bij het handelen in A-aandelen via Stock Connect.

f. Handelskosten

Naast het betalen van handelskosten en zegelrechten inzake handel in Chinese A-aandelen, dienen Subfondsen die handelen via Northbound Trading ook te letten op

mogelijke nieuwe portefeuillekosten en -belastingen die door de betreffende autoriteiten worden bepaald.

g. RMB Valuta-risico

Overeenkomstig met hun respectievelijke beleggingsbeleid, kunnen de Subfondsen deelnemen in de offshore RMB-markt waardoor beleggers vrij in CNH kunnen handelen buiten het vasteland van China. De CNH-wisselkoers wordt beheerd als een variabele wisselkoers op basis van marktvraag en -aanbod met verwijzing naar een mandje buitenlandse valuta. De dagelijkse handelskoers van CNH tegen andere grote valuta in de interbancaire markt voor vreemde valuta maakt het mogelijk dat de munt in een nauwe range fluctueert rond de centrale pariteit die wordt gepubliceerd door de Volksrepubliek China. RMB is momenteel niet vrij converteerbaar en converteerbaarheid van CNH naar CHY is een beheerd valutaproces onderhevig aan deviezencontrolebeleid en repatriëringsrestricties opgelegd door de overheid van de Volksrepubliek China in coördinatie met de Hong Kong Monetary Authority (HKMA).

Onder de geldende regelgeving in de Volksrepubliek China kan de waarde van CNH en CNY verschillen door een aantal factoren waaronder zonder beperking dergelijke deviezencontrolebeleidsmaatregelen en repatriëringrestricties, en daardoor onderhevig zijn aan koersschommelingen. Daarnaast is het mogelijk dat de beschikbaarheid van CNH verlaagd kan worden en betalingen worden vertraagd door regelgevingsrestricties opgelegd door de overheid van de Volksrepubliek China.

h. Begunstigde eigenaren van Chinese A-aandelen in het kader van het Stock-Connect-programma

Na afwikkeling door beursmakelaars of bewaarders als clearingdeelnemers worden Chinese A-aandelen aangehouden in rekeningen in het Hong Kong Central Clearing and Settlement System ("CCASS") bijgehouden door de Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited ("HKSCC") als centrale effectenbewaarder in Hong Kong en Nomineehouder. HKSCC op zijn beurt houdt Chinese A-aandelen van al zijn deelnemers aan via een "enkele nominee omnibus effectenrekening" op zijn naam geregistreerd bij ChinaClear, de centrale effectenbewaarder van het vasteland van China. Omdat HKSCC de enige Nomineehouder is en niet de begunstigde eigenaar van Chinese A-aandelen, dienen Aandeelhouders ervan op de hoogte te zijn dat Chinese A-aandelen, in het onwaarschijnlijke geval dat HKSCC onderhevig raakt aan ontbindingsprocedures in Hong Kong, niet worden beschouwd als onderdeel van het algemene vermogen van HKSCC dat beschikbaar is voor uitkering aan crediteuren, zelfs niet onder PRC-wetgeving. HKSCC is echter wel verplicht om juridische stappen te ondernemen of een gerechtelijke procedure te starten om de rechten jegens beleggers in Chinese A-aandelen in het vasteland van China af te dwingen. Buitenlandse beleggers zoals van het betreffende Subfonds die via Stock Connect beleggen in de Chinese A-aandelen via HKSCC zijn de begunstigde eigenaren van de activa en komen daarvoor uitsluitend in aanmerking om hun rechten uit te oefenen via de Nominee.

i. Voorbeurscontrole

PRC-wetgeving voorziet erin dat SSE en/of SZSE een verkooporder kan weigeren als een belegger niet voldoende Chinese A-aandelen in zijn rekening heeft. SEHK zal een

vergelijkbare controle uitvoeren op alle verkooporders van Stock Connect-effecten die worden verhandeld via de Northbound Trading link op het niveau van SEHK's geregistreerde beursdeelnemers ("Beursdeelnemers") om te garanderen dat er niet te veel wordt verkocht door een enkele individuele beursdeelnemer ("Voorbeurs Controle"). Daarnaast moeten Stock Connect-beleggers voldoen aan alle vereisten die verband houden met de Voorbeurs Controle zoals opgelegd door de van toepassing zijnde regelgevende instantie, instelling of autoriteit met jurisdictie, bevoegdheid of verantwoordelijkheid ten aanzien van Stock Connect ("Stock Connect-autoriteiten").

Deze vereiste voor Voorbeurs Controle kan inhouden dat voorafgaand aan de handel, Stock Connect-effecten door de plaatselijke bewaarder of subbewaarder van de Stock Connect-belegger geleverd moeten worden aan een Beursdeelnemer, die dergelijke effecten vervolgens in bewaring neemt om te garanderen dat deze op een specifieke handelsdag verhandeld kunnen worden. Er bestaat een risico dat crediteuren van de Beursdeelnemer trachten te stellen dat dergelijke effecten eigendom zijn van de Beursdeelnemer en niet van de Stock Connect-belegger, als niet duidelijk is gemaakt dat de Beursdeelnemer optreedt als bewaarder ten aanzien van dergelijke effecten ten gunste van de Stock Connect-belegger. Wanneer een Subfonds Chinese A-aandelen verhandelt via een beursmakelaar, die een Beursdeelnemer is en de subbewaarder gebruikt als afwikkelingsinstelling, is een voorbeurs levering van effecten niet vereist en het bovenstaande risico beperkt.

j. Problemen bij uitvoering

Stock Connect-transacties kunnen, in navolging van de Stock Connect-regels, worden uitgevoerd via een of meerdere beursmakelaars die kunnen zijn benoemd door de SICAV voor Northbound Trading. Gezien de vereisten voor Voorbeurs Controle en de daaropvolgende voorbeurs levering van Stock Connect-effecten aan een Beursdeelnemer, kan de Beleggingsbeheerder bepalen dat het in het belang is van het Subfonds om uitsluitend Stock Connect-transacties uit te voeren via een beursmakelaar die is verbonden aan de subbewaarder van de SICAV en die tevens Beursdeelnemer is. Hoewel de Beleggingsbeheerder zich bewust is van zijn verplichtingen voor de best mogelijke uitvoering, heeft hij in die situatie niet de mogelijkheid om te handelen via meerdere beursmakelaars, en is een overstap naar een nieuwe makelaar niet mogelijk zonder een evenredige wijziging aan de subbewaardersregelingen van de SICAV.

k. Plaatselijke marktregels, beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenparticipaties en bekendmakingsverplichtingen

Beursgenoteerde bedrijven van Chinese A-aandelen en het verhandelen van Chinese A-aandelen zijn volgens Stock Connect onderhevig aan marktregelgeving en bekendmakingsverplichtingen van de Chinese A-aandelenmarkt. Alle wijzigingen aan wetten, regelgeving en beleid van de Chinese A-aandelenmarkt of regels ten aanzien van Stock Connect kunnen invloed hebben op de aandelenkoersen.

Onder de voormalige PCR-regelgeving, moest een belegger met meer dan 5% van de aandelen van een bedrijf genoteerd aan de SSE en/of de SZSE, zijn belang bekendmaken binnen drie werkdagen ten tijde waarvan

geen handel was toegestaan in aandelen van dat bedrijf. Daarnaast dient een aandeelhouder met 5% of meer van het totale uitstaande aandelenkapitaal van een PRC genoteerd onderneming, volgens de PRC Effectenwet (een "Grootaandeelhouder") winsten verkregen uit de aankoop of verkoop van Aandelen van een dergelijke PRC genoteerde onderneming af te staan als beide transacties hebben plaatsgevonden binnen een periode van zes maanden. Indien het Subfonds een Grootaandeelhouder wordt van een PRC genoteerde onderneming door te beleggen in Chinese A-aandelen via Stock Connect, dan kunnen de winsten van het Subfonds voortvloeiend uit dergelijke beleggingen beperkt zijn en derhalve een negatief effect hebben op het rendement van het Subfonds. Volgens bestaande praktijken van het vasteland van China, kan het Subfonds als begunstigde eigenaar van Chinese A-aandelen verhandeld via Stock Connect geen gemachtigden benoemen om de aandeelhoudersvergaderingen namens het Subfonds bij te wonen.

l. Fiscale overwegingen

De MOF, CSRC en SAT introduceerde ook tijdelijk een vrijstelling van vennootschapsbelasting op kapitaalwinsten van Hong Kong en overzeese beleggers op het handelen in A-aandelen via Stock Connect.

De duur van de periode van tijdelijke vrijstelling werd niet vermeld en is onderhevig aan beëindiging door de fiscale autoriteiten van de PRC met of zonder kennisgeving.

Indien de vrijstelling niet meer geldt of wordt aangepast, bestaat er een risico dat de fiscale autoriteiten van de PRC belasting gaan heffen op kapitaalwinsten gerealiseerd op beleggingen in de PRC door het Subfonds. Als de tijdelijke vrijstelling wordt ingetrokken, dan is het Subfonds onderhevig aan de directe of indirecte belastingheffing in de PRC ten aanzien van winsten op zijn beleggingen en de daaruit voortvloeiende fiscale aansprakelijkheid zal in rekening worden gebracht bij de beleggers.

Afhankelijk van de aanwezigheid van een geldend belastingverdrag, kan een fiscale aansprakelijkheid worden beperkt, en indien dat mogelijk is, zullen dergelijke voordelen worden doorgevoerd naar de beleggers.

Aandeelhouders moeten zelf fiscaal advies inwinnen ten aanzien van hun positie inzake hun beleggingen in een Subfonds.

m. Risico's inzake clearing, afwikkeling en bewaarneming

HKSCC en ChinaClear hebben clearing links opgericht tussen de twee beurzen en elk is een deelnemer van de ander om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Bij grensoverschrijdende transacties gestart op een markt zal de clearinginstelling van die markt aan de ene kant de clearing en afwikkeling regelen met zijn eigen clearingdeelnemer en aan de andere kant de clearing- en afwikkelingsverplichtingen van zijn clearingdeelnemers vervullen met de clearinginstelling van de tegenpartij. Beleggers van Hongkong en overzee die Stock Connect-effecten hebben aangekocht via Northbound Trading moeten deze effecten aanhouden in de aandelenrekeningen bij CCASS van hun makelaars of bewaarnemers (uitgevoerd door HKSCC).

n. Orderprioriteit

Transactieorders worden ingevoerd in het China Stock Connect System ("CSC") op basis van het tijdstip van de order. Transactieorders kunnen niet worden gewijzigd, maar wel worden geannuleerd en opnieuw ingevoerd in het CSC als nieuwe orders en worden dan de laatste in de wachtrij. Door quotumrestricties of andere marktinterventies kan niet worden gegarandeerd dat transacties uitgevoerd door makelaars worden voltooid.

o. Risico van in gebreke blijven van ChinaClear

ChinaClear heeft een risicomanagementkader en -maatregelen opgericht die zijn goedgekeurd door en onder toezicht staan van de CSRC. Overeenkomstig de Algemene Regels van CCASS zal HKSCC indien ChinaClear (als de centrale gasttegenpartij) in gebreke blijft, in goed vertrouwen om terugvordering verzoeken van de uitstaande Stock Connect-effecten en tegoeden van ChinaClear via beschikbare juridische kanalen en via het liquidatieproces van ChinaClear, indien aanwezig.

HKSCC zal op zijn beurt de teruggevorderde Stock Connect-effecten en/of tegoeden uitkeren aan de clearingdeelnemers op een pro-rata basis zoals beschreven door de betreffende Stock Connect-autoriteiten. Hoewel het onwaarschijnlijk wordt geacht dat ChinaClear in gebreke blijft, dient het Subfonds op de hoogte te zijn van deze regeling en van deze mogelijke blootstelling, voordat het Subfonds handelt via Northbound Trading.

p. Risico van in gebreke blijven van HKSCC

Het nalaten of een vertraging in het uitvoeren van zijn verplichtingen door de HKSCC kan resulteren in het niet slagen van een afwikkeling of het verlies van Stock Connect-effecten en/of tegoeden in verband hiermee waardoor het Subfonds en zijn beleggers verliezen kunnen oplopen.

q. Eigendom van Stock Connect-effecten

Stock Connect-effecten zijn niet gecertificeerd en worden door HKSCC voor zijn rekeninghouders in bewaring genomen. Fysieke deponering en opname van Stock Connect-effecten is niet mogelijk uit hoofde van Northbound Trading voor het Subfonds. Het belang of eigendomsrecht in het Subfonds en het belang of eigendomsrecht in de Stock Connect-effecten (ongeacht of dit een juridische titel, eigendomstitel of anderszins betreft) is onderhevig aan de van toepassing zijnde vereisten, waaronder wetten die verband houden met vereisten ten aanzien van het bekendmaken van een belang of beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenbelangen. Het is onduidelijk of Chinese rechtbanken het eigendomsbelang van beleggers erkent waardoor ze juridische stappen zouden kunnen ondernemen tegen Chinese entiteiten in geval van geschillen.

Het bovenstaande dekt mogelijk niet alle risico's die verband houden met Stock Connect en alle hierboven genoemde wetten, regels en regelgevingen zijn onderhevig aan wijzigingen. Dit is een complex gebied en Aandeelhouders moeten onafhankelijk professioneel advies inwinnen.

Risico's gerelateerd aan beleggingen in hoogrentende obligaties

Subfondsen die beleggen in hoogrentende obligaties worden blootgesteld aan aanzienlijk hogere risico's in vergelijking

met traditionele beleggingsinstrumenten. Bij het beleggen in een subfonds dat belegt in hoogrentende obligaties zijn kredietrisico's met betrekking tot de rentedragende beleggingen mogelijk.

In vergelijking met obligaties van beleggingskwaliteit zijn obligaties onder beleggingskwaliteit (ook wel "hoogrentende" of "rommelobligaties" genoemd), gewaardeerd of niet gewaardeerd, speculatief, houden ze een groter risico op wanbetaling in en kunnen ze onderhevig zijn aan grotere prijschommelingen en een verhoogd kredietrisico, aangezien de emittent mogelijk niet in staat is de rente en hoofdsom te betalen wanneer die verschuldigd is, vooral in tijden van verzwakkende economische omstandigheden of stijgende rentetarieven. Verlagen van de kredietrating van één enkele emittent of verwante soortgelijke emittenten waarvan de effecten van het Subfonds in aanzienlijke bedragen worden gehouden, kunnen de blootstelling van de Subfondsen aan effecten onder beleggingskwaliteit en de daarmee verbonden risico's aanzienlijk en onverwacht vergroten, met name liquiditeits- en wanbetalingsrisico's. De markt voor effecten onder beleggingskwaliteit kan minder liquide zijn en daarom kunnen deze effecten moeilijker te waarderen of te verkopen zijn tegen een aanvaardbare prijs, vooral in tijden van marktvolatiliteit of daling. Omdat de Subfondsen kunnen beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit, zijn de kredietrisico's van de Vennootschap groter dan die van fondsen die alleen effecten van beleggingskwaliteit kopen.

Risico gerelateerd aan beleggingen in obligaties zonder rating (die ook obligaties onder beleggingskwaliteit kunnen omvatten)

Subfondsen kunnen beleggen in obligaties die geen rating hebben gekregen van een onafhankelijk ratingbureau. In dat geval zal de kredietkwaliteit van deze obligaties door de Beheermaatschappij worden bepaald op het moment van de belegging, volgens haar interne kredietbeoordeling. Obligaties die geen rating hebben, van een onafhankelijk ratingbureau of waar de emittent geen rating krijgt van een onafhankelijk ratingbureau, zullen worden beschouwd als "obligaties zonder rating" en zullen daarom beperkt worden op het niveau van het Subfonds om het potentiële kredietrisico en het risico van wanbetaling te beperken.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's vertegenwoordigen ofwel een alleenstaand risico, ofwel een risico dat van invloed is op andere portefeuillerisico's, en kunnen in aanzienlijke mate bijdragen aan het totale risicoprofiel, dat vergelijkbaar is met marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico of operationeel risico. Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, die wordt gedefinieerd in artikel 2 (22) van de SFDR, is geïntegreerd in het beleggingsbesluitvormingsproces via de toepassing van de specifieke criteria voor verantwoorde beleggingen die op het Subfonds van toepassing zijn, en indien van toepassing, de integratie van relevante ecologische, sociale en governancefactoren (ESG). Het beoordelingsproces van duurzaamheidsrisico's wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse, rekening houdend met ESG-factoren, afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. Het ESG-materialiteitskader van de Beheermaatschappij biedt

particuliere emittenten richtlijnen over belangrijke ESG-factoren. Voor ecologische risico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals klimaatverandering, gebruik van hulpbronnen en vervuiling. Voor sociale risico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals mensenrechten en menselijk kapitaal. Voor governance- en duurzaamheidsrisico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals bedrijfsgedrag en corporate governance. De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens. Bij beleggingen met een indicatie van gedrag of activiteiten die niet in lijn zijn met de vastgelegde criteria voor verantwoord beleggen, besluit de Beheermaatschappij ofwel met de emittent in gesprek te gaan, ofwel de emittent uit te sluiten van het beleggingsuniversum van een Subfonds. Door de keuze deze criteria voor verantwoord beleggen te hanteren, is het mogelijk dat het beleggingsuniversum van een Subfonds afwijkt van dat van een eventuele Index. Het uitoefenen van Rentmeesterschap is onderdeel van het beleggingsproces van de Beheermaatschappij en speelt een belangrijke rol bij het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's en het verbeteren van de economische en maatschappelijke waarde van de emittent op lange termijn.

Voor overheidsemissanten zijn de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de duurzaamheidsrisicobeoordeling globaal ingedeeld in stabiliteits- en ontwikkelingsfactoren. Voor stabiliteit kunnen de factoren waarmee rekening wordt gehouden bestaan uit geweld en terrorisme, fractionalisatie, sociaal-economische spanningen, politieke onrust en natuurrampen. Voor ontwikkeling kunnen de factoren verder worden onderverdeeld in risico's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Met het oog op milieurisico's kunnen deze onder andere biodiversiteit en leefomgeving, verlies van boombedekking en luchtkwaliteit omvatten. Voor sociale risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere bestaan uit inschrijvingen op scholen, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling en toegang tot elektriciteit. Voor bestuurlijke risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere de effectiviteit van de overheid, de rechtsregel, en inspraak en verantwoording omvatten. De risicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens.

Er kunnen gevallen zijn waarbij, indien noodzakelijk geacht, op basis van de strategie van het Subfonds, de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's kunnen verschillen van de hierboven beschreven factoren, aangezien het type en de kwaliteit van de gegevens en de beschikbaarheid ervan kunnen variëren. In gevallen waarin er voor een Subfonds een beleggingsbeheerder is aangesteld, kan het proces van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces bovendien verschillen van het proces dat hierboven voor het betreffende subfonds is beschreven. In deze gevallen wordt er echter voor gezorgd dat de afwijking geen wezenlijke verschillen veroorzaakt.

Regelgeving als bankholding

Goldman Sachs, de uiteindelijke moedermaatschappij van de Beheermaatschappij, is krachtens de Amerikaanse Bank Holding Company Act van 1956, zoals gewijzigd (de "BHCA"), een Bankholding. Krachtens deze wet mogen bankholdings over het algemeen geen andere bedrijfsactiviteiten uitoefenen dan het bankbedrijf en bepaalde nauw daarmee samenhangende activiteiten. Goldman Sachs heeft ervoor gekozen om een financiële holding te zijn onder de BHCA en mag als zodanig een breder scala aan financiële en aanverwante activiteiten uitoefenen, zolang Goldman Sachs aan bepaalde vereisten blijft voldoen.

Omdat Goldman Sachs momenteel geacht wordt "zeggenschap" te hebben over de Vennootschap in de zin van de BHCA, zullen de beperkingen die worden opgelegd door de BHCA en aanverwante regelgeving naar verwachting van toepassing zijn op de Vennootschap. Dienovereenkomstig kunnen de BHCA en andere toepasselijke bankwetten, regels, voorschriften en richtlijnen, en de interpretatie en administratie ervan door de bevoegde regelgevende instanties, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Board of Governors van het Federal Reserve System (de "Federal Reserve"), beperkingen opleggen aan de transacties en relaties tussen de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders, de Beheermaatschappij, de Raad van Bestuur, Goldman Sachs en hun Gelieerde Ondernemingen enerzijds en de Vennootschap anderzijds, en kunnen ze beperkingen opleggen aan de beleggingen en transacties door en de activiteiten van de Vennootschap.

Daarnaast kunnen de BHCA-regels die van toepassing zijn op Goldman Sachs en de Vennootschap onder andere het vermogen van de Vennootschap om bepaalde beleggingen te doen of de omvang van bepaalde beleggingen beperken, een maximale houdperiode opleggen voor sommige of alle beleggingen van de Vennootschap, het vermogen van de Beheermaatschappij en de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders om deel te nemen aan het beheer en de activiteiten van de bedrijven waarin de Vennootschap belegt beperken, en het vermogen van Goldman Sachs om in de Vennootschap te beleggen beperken. Bovendien kunnen bepaalde BHCA-regels vereisen dat de posities die eigendom zijn van, gehouden worden door of onder zeggenschap staan van verbonden entiteiten worden samengevoegd. Zo kan het in bepaalde omstandigheden gebeuren dat posities die door Goldman Sachs (met inbegrip van de Beheermaatschappij en de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders) voor rekeningen van cliënten en voor eigen rekening worden aangehouden, moeten worden samengevoegd met posities die door de Subfondsen worden aangehouden. Voorts kan de Vennootschap ervoor kiezen dat alle of een deel van haar belangen in andere emittenten, met inbegrip van de Subfondsen, (a) belangen zonder stemrecht zullen zijn, ongeacht of ze later geheel of gedeeltelijk aan andere personen worden overgedragen, (b) niet zullen worden meegerekend om te bepalen of het vereiste percentage van de stemgerechtigde belangen heeft ingestemd met, goedkeuring gehecht aan of enige actie heeft ondernomen krachtens de bestuursdocumenten van dergelijke emittenten, en (c) voor alle andere doeleinden zullen worden behandeld als deel van één belangencategorie met alle andere belangen in dergelijke emittent, met de bedoeling te voorkomen dat de

Vennootschap wordt geacht "zeggen" uit te oefenen over dergelijke emittenten voor de toepassing van de BHCA. In dit geval kan Goldman Sachs, wanneer de BHCA-regelgeving een bovengrens oplegt aan het bedrag van een positie dat mag worden aangehouden, de beschikbare capaciteit gebruiken om beleggingen voor eigen rekening of voor rekening van andere cliënten te doen, waardoor een Subfonds genoodzaakt kan zijn bepaalde beleggingen te beperken en/of te liquideren. Zie deel III: Aanvullende informatie, XVIII "Belangenverstrengeling".

De mogelijke toekomstige impact van deze beperkingen is onzeker. Deze beperkingen kunnen het vermogen van de Beheermaatschappij of de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders om bepaalde strategieën na te streven binnen het beleggingsprogramma van een Subfonds aantasten en kunnen anderszins een wezenlijk nadelig effect hebben op de Subfondsen. Bovendien is het mogelijk dat Goldman Sachs in de toekomst niet langer in aanmerking komt als een "financiële holding", wat de Subfondsen aan bijkomende beperkingen kan onderwerpen. Daarnaast kan er geen zekerheid worden geboden over de impact op Goldman Sachs of de Vennootschap van wijzigingen in de Amerikaanse Bankwetgeving, met inbegrip van nieuwe regels of voorschriften uitgevaardigd door regelgevings- en toezichtinstanties, met inbegrip van de Federal Reserve, of dat de impact van dergelijke wetswijzigingen geen wezenlijk nadelig effect zal hebben op de Subfondsen.

Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders, de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerder(s) en/of de Beheermaatschappij herstructureren om de impact of toepasbaarheid van beperkingen van bankregelgeving op Goldman Sachs, de Subfondsen of andere fondsen en rekeningen die door de Beheermaatschappij en zijn Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders worden beheerd, te beperken of op te heffen. Goldman Sachs kan dit resultaat trachten te bereiken door een andere entiteit in de plaats te laten treden van de Beheermaatschappij of zijn Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders, of op een andere door Goldman Sachs te bepalen wijze. Een vervangende Beheermaatschappij of zijn Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders zijn mogelijk niet gelieerd met Goldman Sachs.

CFTC

De Commodity Futures Trading Commission (de "CFTC") en verschillende beurzen kunnen regels hebben die de maximale nettolong- of nettoshortposities beperken die een persoon of groep mag bezitten, aanhouden of onder zeggen hebben in een bepaald futurescontract of een optie op een dergelijk futurescontract. Dergelijke beperkingen kunnen een Subfonds beletten om posities in te nemen die anders wenselijk of winstgevend zouden zijn geweest.

Daarnaast heeft de CFTC onlangs, in overeenstemming met de Dodd-Frank Act, opnieuw positielimieten voorgesteld voor futures- en optiecontracten op 25 landbouw-, energie- en metaalgrondstoffen, samen met economisch equivalente futures, opties en swaps. Deze regels en hangende regelwijzigingen kunnen een belemmering vormen voor het vermogen van de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders om dergelijke contracten te verhandelen en kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten en winstgevendheid

van de Subfondsen en de Vennootschap. De CFTC heeft onlangs ook bepaalde regels en regelwijzigingen aangenomen die samenvoegingscriteria bevatten die in sommige opzichten restrictiever zijn dan de huidige regels en die het vermogen van de Subfondsen om bepaalde contracten te verhandelen, kunnen belemmeren. De toepassing van zowel de onlangs aangenomen samenvoegingsregels als de voorgestelde positielimietregels is in een aantal opzichten onzeker en kan een persoon verplichten om bepaalde posities van de Subfondsen in grondstoffenbelangen samen te voegen met de eigen posities van die persoon in dergelijke grondstoffenbelangen.

De onlangs aangenomen samenvoegingsregels vereisen onder andere ook dat een persoon zijn posities in alle pools of rekeningen samenvoegt die in wezen identieke handelsstrategieën hebben. Deze vereiste is van toepassing als een persoon posities aanhoudt in een of meer rekeningen of pools met in wezen identieke handelsstrategieën of zeggen uitoefent over de handel in dergelijke posities zonder ze rechtstreeks aan te houden, ongeacht de beschikbaarheid van een vrijstelling. Elke Aandeelhouder is verantwoordelijk voor de naleving van deze vereiste in verband met zijn belegging in een Subfonds en al zijn andere beleggingen en dient zijn eigen juridisch adviseur te raadplegen met betrekking tot deze vereiste. Het is nog niet zeker welke eventuele impact deze nieuwe regels kunnen hebben op de Subfondsen, maar eventuele beperkingen op beleggingen door de Subfondsen die nodig kunnen zijn als gevolg van de toepassing van deze regels, kunnen een nadelig effect hebben op de Subfondsen.

Voor zover nodig, beheert de Beheermaatschappij elk Subfonds in overeenstemming met een van een aantal mogelijke vrijstellingen voor CFTC-doeleinden en afhankelijk van welke vrijstelling van toepassing is, zullen bepaalde CFTC-voorschriften voor commodity pool operators ("CPO's") van toepassing zijn op de werking van een Subfonds.

De Beheermaatschappij zal elk Subfonds beheren alsof de Beheermaatschappij is vrijgesteld van registratie als een CPO overeenkomstig Rule 4.13(a)(3) onder de Amerikaanse Commodity Exchange Act (de "Rule 4.13(a)(3) Exemption"). De Beheermaatschappij verwacht een beroep te kunnen doen op de Rule 4.13(a)(3) Exemption met betrekking tot elk dergelijk Subfonds op basis van de naleving van de criteria voor een dergelijke vrijstelling, waaronder: (i) het aanbod en de verkoop van de Aandelen is vrijgesteld van registratie onder de 1933 Act en wordt uitgevoerd zonder aanbod aan het publiek in de Verenigde Staten; (ii) het Subfonds zal te allen tijde voldoen aan de minimis-handelslimieten van Rule 4.13(a)(3)(ii) met betrekking tot elk "grondstoffenbelang"; (iii) de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders zijn redelijkerwijze van mening dat elke persoon die in het Subfonds participeert, voldoet aan de geschiktheidscriteria voor beleggers onder Rule 4.13(a)(3); en (iv) de Aandelen zullen niet worden aangeboden als of in een instrument voor de handel op de grondstoffenfutures- of grondstoffenoptiemarkten. Om zich op de Rule 4.13(a)(3) Exemption te kunnen beroepen, mag een Subfonds slechts een beperkt aantal transacties met grondstoffenbelangen uitvoeren, inclusief transacties met futurescontracten en swaps. Als gevolg van deze beperking is het mogelijk dat het Subfonds bepaalde transacties niet kan uitvoeren, wat een

nadelige invloed kan hebben op het rendement van een Subfonds.

Er dient ook te worden opgemerkt dat wanneer Aandelen van een Subfonds momenteel alleen worden aangeboden en verkocht aan personen die geen US Persons zijn, de Beheermaatschappij niet verplicht zal zijn het Subfonds te beheren als een "commodity pool" die is onderworpen aan de regelgeving van de CFTC krachtens een vrijstelling van een dergelijke registratie. Voor zover de Vennootschap in de toekomst Aandelen in een Subfonds kan aanbieden aan US Persons, zal de Beheermaatschappij voorafgaand de toepasselijke CFTC-regels en -voorschriften naleven of een beroep doen op een passende vrijstelling van deze regels en voorschriften.

Wanneer de Beheermaatschappij de Vennootschap zal beheren alsof deze is vrijgesteld van registratie als CPO, hoeft de Beheermaatschappij geen CFTC-conform informatiedocument en gecertificeerd jaarverslag aan de Aandeelhouders van de Vennootschap te verstrekken. Voor alle duidelijkheid, dit zal geen invloed hebben op de andere verslagen die Aandeelhouders in de Vennootschap zullen ontvangen zoals beschreven in dit Prospectus en de Factsheet die verwijst naar een Subfonds.

De Volcker Rule

Onder de "Volcker Rule" van de Dodd-Frank Act mag Goldman Sachs hedgefondsen en private-equityfondsen of andere fondsen die zich uitsluitend beroepen op Sectie 3(c)(1) of Sectie 3(c)(7) van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd, of die anderszins vallen onder de definitie van "gedekt fonds" voor de toepassing van Sectie 13 van de BHCA, waarnaar doorgaans wordt verwezen als de "Volcker Rule", alleen "sponsoren" of beheren als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan.

Er wordt verwacht dat een aanzienlijke meerderheid en mogelijk alle Subfondsen niet zullen worden behandeld als "gedekte fondsen" voor de toepassing van de Volcker Rule.

Als (i) een of meer van de regelgevende agentschappen die de Volcker Rule implementeren het niet eens zouden zijn met de behandeling van een Subfonds als uitgesloten van de definitie van "gedekt fonds", (ii) er wijzigingen zijn in de wetten of regels die de status van een Subfonds regelen krachtens de Investment Company Act en/of de Volcker Rule, of (iii) dergelijke agentschappen of hun personeel specifiekere of andere richtlijnen verstrekken met betrekking tot de toepassing van relevante bepalingen van en regels onder de Investment Company Act en/of de Volcker Rule, zouden Goldman Sachs en/of het Subfonds hun operationele strategieën of activa moeten aanpassen en mogelijk activa moeten verkopen op een manier, op een tijdstip of tegen een prijs waarvoor ze anders niet zouden hebben gekozen, opdat het Subfonds niet zou worden beschouwd als een "gedekt fonds" onder de Volcker Rule, inclusief als gevolg van de verplichting voor Goldman Sachs om een deel van of al haar beleggingen (indien van toepassing) via het Subfonds te verzetten om parallel te lopen met het Subfonds en anderszins in overeenstemming te zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van de toepasselijke normen voor veiligheid en soliditeit, of anderszins.

Voor zover de Vennootschap of enige Subfondsen worden behandeld als onder de Volcker Rule vallende fondsen, onder andere, verbieden deze Volcker Rule-voorwaarden bankentiteiten (met inbegrip van Goldman Sachs) in het algemeen om "gedekte transacties" en bepaalde andere transacties aan te gaan met hedgefondsen of private-equityfondsen die worden beheerd door gelieerde ondernemingen van de bankentiteiten, of met beleggingsvehikels die onder zeggenschap van dergelijke hedgefondsen of private-equityfondsen staan. Behoudens bepaalde uitzonderingen omvatten "gedekte transacties" leningen of kredieten, aankopen van activa en bepaalde andere transacties (waaronder transacties met financiële derivaten en garanties) die ertoe zouden leiden dat de bankentiteiten of hun gelieerde ondernemingen kredietblootstelling zouden krijgen aan fondsen die door hun gelieerde ondernemingen worden beheerd. Daarnaast vereist de Volcker Rule dat bepaalde andere transacties tussen Goldman Sachs en dergelijke entiteiten plaatsvinden onder "arms' length" (marktconforme) voorwaarden. De Vennootschap verwacht niet dat enig Subfonds in enige mate van betekenis dergelijke transacties met Goldman Sachs zal aangaan en bijgevolg wordt niet verwacht dat enig verbod op gedekte transacties tussen Goldman Sachs en een Subfonds dat wordt behandeld als een gedekt fonds een materieel effect op het Subfonds zal hebben.

Bovendien verbiedt de Volcker Rule elke bankentiteit om activiteiten te ondernemen die een wezenlijk belangenconflict tussen de bankentiteit en haar cliënten, klanten of tegenpartijen met zich meebrengen of tot gevolg hebben, of die direct of indirect resulteren in een wezenlijke blootstelling van de bankentiteit aan activa met een hoog risico of handelsstrategieën met een hoog risico. Het beleid en de procedures van Goldman Sachs zijn erop gericht de blootstelling aan dergelijke wezenlijke belangenconflicten en risicovolle activa en handelsstrategieën in haar handels- en beleggingsactiviteiten, waaronder haar activiteiten met betrekking tot de Vennootschap, te identificeren en te beperken. Alle vereisten of beperkingen die worden opgelegd door het beleid en de procedures van Goldman Sachs of door de Volcker Rule-agentschappen kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de Subfondsen, onder meer omdat de vereisten of beperkingen ertoe kunnen leiden dat een Subfonds afziet van bepaalde beleggingen of beleggingsstrategieën of andere acties onderneemt of ervan afziet, wat nadelig kan zijn voor dat Subfonds.

Zoals hierboven vermeld, kan Goldman Sachs onder de Volcker Rule alleen gedekte fondsen "sponsoren" en beheren als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Hoewel Goldman Sachs de bedoeling heeft om aan deze voorwaarden te voldoen, is het mogelijk dat als Goldman Sachs om welke reden dan ook niet in staat is om aan deze voorwaarden of andere voorwaarden onder de Volcker Rule te voldoen, of ervoor kiest om dat niet te doen, Goldman Sachs niet langer in staat is om de Vennootschap en de Subfondsen te sponsoren. In een dergelijk geval is het mogelijk dat de structuur, de werking en het bestuur van de Vennootschap zodanig moeten worden gewijzigd dat Goldman Sachs niet langer als sponsor van de Vennootschap en de Subfondsen wordt beschouwd of dat de Vennootschap en de Subfondsen moeten worden beëindigd.

Bovendien kunnen andere secties van de Dodd-Frank Act een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Subfondsen om hun handelsstrategieën uit te voeren, en kunnen ze wezenlijke wijzigingen vereisen in de activiteiten en werking van, of andere nadelige gevolgen hebben voor, de Subfondsen.

Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders, de Beheermaatschappij en zijn Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders herstructureren of de Raad van Bestuur voorstellen de Vennootschap te herstructureren, om de impact of toepasbaarheid van de Volcker Rule op Goldman Sachs, de Subfondsen of andere fondsen en rekeningen beheerd door de Beheermaatschappij, de Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders en daaraan gelieerde ondernemingen te beperken of op te heffen.

Goldman Sachs kan dit resultaat trachten te bereiken door het bedrag van de belegging van Goldman Sachs in de Vennootschap (indien van toepassing) te verlagen, of op een andere manier die het bepaalt.

Voor zover Subfondsen worden behandeld als onder Volcker vallende fondsen, worden potentiële beleggers in dergelijke Subfondsen hierbij geïnformeerd dat eventuele verliezen in de Subfondsen uitsluitend zullen worden gedragen door beleggers in de Subfondsen en niet door Goldman Sachs; daarom zullen de verliezen van Goldman Sachs in de Subfondsen beperkt blijven tot eventuele verliezen in zijn hoedanigheid van belegger in het Subfonds. Belangen in het Subfonds zijn niet verzekerd door de U.S. Federal Deposit Insurance Corporation en zijn geen deposito's of verplichtingen van, of op enigerlei wijze onderschreven of gewaarborgd door Goldman Sachs of enige andere bankentiteit. Beleggingen in het Subfonds zijn onderhevig aan aanzienlijke beleggingsrisico's, met inbegrip van onder andere de risico's die hierin worden beschreven, inclusief de mogelijkheid van gedeeltelijk of volledig verlies van de belegging van een belegger.

Potentiële Herstructurering van de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders en de Gelieerde Subbeleggingsbeheerder(s)

Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders, met inachtneming van de bepalingen van de Statuten en de toepasselijke wetgeving, de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders of een van de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders herstructureren (of de Raad van Bestuur voorstellen de Vennootschap of haar managementstructuur te herstructureren) (met inbegrip van, zonder beperking, het verlagen van de economische of stemgerechtigde belangen in de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerder of een van de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders) om (i) te voldoen aan of de impact of toepasbaarheid van wettelijke beperkingen op Goldman Sachs, de Vennootschap of andere fondsen en rekeningen die worden beheerd door de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders en de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders en hun Gelieerde Ondernemingen te beperken of op te heffen, met inbegrip van, zonder beperking, de BHCA en de Volcker Rule, wat kan inhouden dat extra bevoegdheden (of

inperking van bevoegdheden of autoriteit die eerder werd verleend) worden verleend aan de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders of een van de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders, (ii) te voldoen aan de ICBE-richtlijn (al dan niet als gevolg van wijzigingen in de ICBE-richtlijn), of (iii) de Vennootschap op basis van diens registratie in de EER of anderszins op de markt te brengen in een of meer lidstaten of andere rechtsgebieden die de Beheermaatschappij kan bepalen. Goldman Sachs kan dit resultaat trachten te bereiken door de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders of een van de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders te verwijderen of te herdomicileren, door een andere entiteit Goldman Sachs Asset Management B.V. te laten vervangen als de Beheermaatschappij of een van de entiteiten die worden genoemd in "Deel I: Belangrijke Informatie over de Vennootschap" van het Prospectus als de Gelieerde Beleggingsbeheerders en de Gelieerde Subbeleggingsbeheerder(s), de eigendomsoverdracht van een van de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders, de aanstelling van een afzonderlijke beleggingsbeheerder (met inbegrip van een van de Gelieerde Beleggingsbeheerders/Gelieerde Subbeleggingsbeheerders of een Gelieerde Onderneming) voor het beheer van de beleggingen van de Vennootschap of een Subfonds, of een combinatie van het voorgaande, door het bedrag van de belegging van Goldman Sachs in de Vennootschap of een Subfonds (indien van toepassing) te verlagen of op enige andere wijze naar eigen goeddunken te bepalen. Een dergelijke overnemende of vervangende beleggingsbeheerder, subbeleggingsbeheerder of beheermaatschappij hoeft niet gelieerd te zijn aan Goldman Sachs. In verband met een dergelijke wijziging kunnen de Beheermaatschappij, de Gelieerde Beleggingsbeheerders en/of de Gelieerde Subbeleggingsbeheerders naar eigen goeddunken hun recht om de Beheervergoeding en/of prestatievergoeding geheel of gedeeltelijk te ontvangen overdragen of een andere entiteit tot de Vennootschap laten toetreden om de Beheervergoeding en/of prestatievergoeding geheel of gedeeltelijk te ontvangen en kunnen zij de Vennootschap de Beheervergoeding en/of prestatievergoeding geheel of gedeeltelijk laten betalen aan een Beheermaatschappij, Gelieerde Beleggingsbeheerder en/of Gelieerde Subbeleggingsbeheerder.

III. BELEGGINGSBEPERKINGEN

In het belang van de Aandeelhouders en om een brede spreiding van de risico's te verzekeren, verbindt de Vennootschap zich ertoe de volgende regels na te leven:

a. Toegestane beleggingen

I. Toegestane beleggingen (enkel voor niet-MMF's)

1. De Vennootschap kan de activa van elk Subfonds beleggen in:
 - a. Effecten en Geldmarktinstrumenten die officieel beursgenoteerd zijn of die worden verhandeld op een Gereguleerde Markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd en aangevuld;

- b. Effecten en Geldmarktinstrumenten die op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld;
- c. Effecten en Geldmarktinstrumenten die officieel genoteerd zijn op een beurs in een niet-lidstaat van de Europese Unie of die op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een niet-lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld, voor zover die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land in Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
- d. nieuw uitgegeven Effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - i. in de uitgiftevoorwaarden bepaald is dat een toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd, en mits die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land van Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
 - ii. de notering uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e. rechten van deelneming in overeenkomstig de ICBE-richtlijn en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, lid (2), onder a) en b) van de Richtlijn, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - i. die andere ICB's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthoudende instantie (Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - iii. het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een ICBE, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van Effecten en Geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de ICBE-richtlijn;
 - iv. over de activiteiten van de andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - v. de statuten van deze ICBE's of andere ICB's waarvan deelnemingsrechten zullen worden verworven, bepalen dat het gedeelte van de activa dat in deelnemingsrechten van andere ICBE's of ICB's mag worden belegd, in totaal niet meer dan 10% mag bedragen;
- f. deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd is, of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld;
- g. financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een sub (a), (b) of (c) bedoelde gereglementeerde markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over the counter) worden verhandeld ("OTC-derivaten"), mits:
 - i. de onderliggende activa bestaan uit onder dit punt 1 vallende instrumenten, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de ICBE krachtens zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen;
 - ii. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten vooraanstaande, aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen zijn, die zich in dit type transacties specialiseren; en
 - iii. de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de ICBE's kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h. Geldmarktinstrumenten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld en die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden is onderworpen, en op voorwaarde dat deze:
 - i. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de Europese Unie of, in geval van een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen, of
 - ii. uitgegeven zijn door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten als bedoeld onder de bovenstaande punten (a), (b) en (c), of
 - iii. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Europese Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even strikt zijn als die

- welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld, of
- iv. uitgegeven zijn door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in (i), (ii) en (iii), en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen EUR (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG, of een entiteit is die, binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurse genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
 - i. aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap mits:
 - i. het Doelsubfonds niet op zijn beurt belegt in het Subfonds dat belegd is in dit Doelsubfonds;
 - ii. niet meer dan 10% van het vermogen van het Doelsubfonds waarvan de verwerving wordt overwogen, overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag worden belegd in Aandelen van andere Doelsubfondsen van de Vennootschap;
 - iii. stemrecht verbonden aan de bedoelde Aandelen wordt opgeschort zolang deze worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de correcte boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen;
 - iv. zolang de Aandelen van de Doelsubfondsen aangehouden worden door het beleggende Subfonds, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de controle van het minimumkapitaal dat vereist is volgens de wet van 2010;
 - v. er geen duplicatie is van de Beheervergoeding, instap- of uitstapkosten tussen de kosten op het niveau van het Subfonds dat heeft belegd in het Doelsubfonds en dat Doelsubfonds;
 - j. eenheden van een master-ICBE of een mastersubfonds van deze ICBE.
 2. Daarnaast mag de Vennootschap:
 - a. ten hoogste 10% van haar nettovermogen beleggen in andere Effecten en Geldmarktinstrumenten dan die bedoeld in bovenstaand punt 1;
 - b. geen edele metalen of certificaten die dergelijke metalen vertegenwoordigen, verwerven;
 3. De Vennootschap mag voor elk Subfonds bijkomstig liquide middelen aanhouden.
- II. Toegestane beleggingen (enkel voor MMF's)**
1. Toegestane activa

MMF's zullen enkel beleggen in een of meer van de volgende categorieën van financiële activa en enkel conform de onderstaande voorwaarden:

 - a. geldmarktinstrumenten met inbegrip van financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, de nationale, regionale of lokale overheden van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of andere relevante internationale financiële instellingen of organisaties waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.
 - b. in aanmerking komende securitisaties en door activa gedekt handelspapier ("**ABCP's**");
 - c. deposito's bij kredietinstellingen;
 - d. financiële derivaten;
 - e. retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 14 van de MMF-verordening;
 - f. omgekeerde retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 15 van de MMF-verordening;
 - g. rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's."

MMF's zullen de volgende activiteiten niet uitoefenen:

 - a. beleggen in andere activa dan genoemd in punt 1;
 - b. short verkopen van de volgende instrumenten: geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's;
 - c. directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
 - d. effectenleenovereenkomsten of enige andere overeenkomst sluiten die de activa van het MMF bezwaren;
 - e. contanten lenen of uitlenen.

MMF's kunnen accessoir liquide activa houden conform Artikel 50(2) van de ICBE-richtlijn.
 2. Toegestane geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument komt in aanmerking voor belegging door een MMF als het voldoet aan alle volgende vereisten:

 - a. het valt in een van de categorieën van geldmarktinstrumenten vernoemd in punt (a), (b), (c) of (h) van Artikel 50(1) van de ICBE-richtlijn;

- b. het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:
 - i. het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
 - ii. het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;
- c. de emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen;
- d. als een MMF belegt in een securitisatie of ABCP, valt het onder de vereisten van Artikel 11 van de MMF-verordening.

Niettegenstaande bovenstaand punt (b) kunnen standaard-MMF's ook beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van hoogstens 2 jaar, met dien verstande dat de resterende looptijd tot de volgende renteherzieningsdatum hoogstens 397 dagen mag bedragen. In dat kader worden geldmarktinstrumenten met vlottende rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente afgedekt door een swapovereenkomst teruggesteld naar een geldmarktrente of index.

Bovenstaande punt (c) geldt niet voor geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit.

3. Toegestane securitisaties en ABCP's

Securitisaties en ABCP's komen in aanmerking voor belegging door een MMF op voorwaarde dat de securitisatie of ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen en een van de volgende is:

- a. een securitisatie zoals bepaald in Artikel 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;
- b. een ABCP uitgegeven door een ABCP-programma dat:
 - i. volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits-, krediet- en wezenlijke verwateringsrisico's dekt, naast de lopende transactiekosten en de lopende programmabrede kosten in verband met de ABCP, indien nodig om de volledige betaling van alle krachtens de ABCP verschuldigde bedragen te garanderen;
 - ii. geen hersecuritisatie is en de onderliggende blootstelling van de securitisatie op het niveau van iedere ABCP-transactie geen securitisatieposities omvat;
 - iii. geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in punt (11) van Artikel 242 van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- c. een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (simple, transparent and standardised, STS) securitisatie of ABCP.

Een kortlopend MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande

punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte van de securitisaties genoemd in bovenstaand punt (a) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of resterende looptijd van de ABCP's of securitisaties genoemd in bovenstaande punten (b) en (c) van alinea 1 is 397 dagen of minder;
- c. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

Een standaard-MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of de resterende looptijd van de securitisaties of ABCP's genoemd in bovenstaande punten (a), (b) en (c) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

De criteria voor de identificatie van STS-securitisaties en ABCP's omvatten minstens het volgende:

- a. vereisten betreffende de eenvoud van de securitisatie, inclusief de "true sale"-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
- b. vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
- c. vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers;
- d. voor ABCP's, naast de bovenstaande punten (a), (b) en (c), vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's-programma.

4. Toegestane deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door een MMF in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- b. de depottermijn bedraagt niet meer dan 12 maanden;
- c. de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen

aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure bedoeld in artikel 107, lid 4, van Verordening (EU) nr. 575/2013.

5. Toegestane financiële derivaten

Een financieel derivaat komt voor belegging door een MMF in aanmerking mits het op een geregementeerde markt als bedoeld in artikel 50, lid 1, onder (a), (b) of (c), van de ICBE-richtlijn of OTC wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- b. het derivaat dient alleen voor afdekking van risico's inzake rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het MMF;
- c. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door de bevoegde autoriteit van het MMF zijn erkend;
- d. de OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het MMF te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

6. Toegestane retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder (c) bedoelde beleggingsdoeleinden;
- b. de tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de retrocessieovereenkomst door het MMF als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overdragen zonder voorafgaande toestemming van het MMF;
- c. de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, kunnen:
 - i. in deposito worden gegeven overeenkomstig Artikel 50, lid 1, onder (f), van Richtlijn 2009/65/EG; of
 - ii. worden belegd in activa als bedoeld in Artikel 15, lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in Artikel 9, worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;
- d. de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van zijn vermogen;

- e. het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.

7. Toegestane omgekeerde retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.
- b. de marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde retrocessieovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde contanten.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn geldmarktinstrumenten die voldoen aan bepaalde criteria zoals uiteengezet in Artikel 10 van de MMF-verordening, als volgt:

• Government

- België
- Canada
- Frankrijk
- Duitsland
- Nederland
- Zweden
- Zwitserland
- Verenigd Koninkrijk
- Verenigde Staten
- Denemarken
- Noorwegen
- Finland

• Toegestane supranationale emittenten

- Aziatische ontwikkelingsbank
- Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa
- Eurofima
- Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling
- European Investment Bank
- Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling
- Internationale Financieringsmaatschappij

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa worden niet verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.

Securitisaties en ABCP worden door een MMF niet verkregen in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 15% van de netto-inventariswaarde van het MMF, behalve als die activa geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7

van de MMF-verordening. Bovendien worden de in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.

Een MMF dat een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluit, zorgt ervoor dat het het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan intrekken. Indien de contanten te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden ingetrokken, wordt de marktwaarde van de omgekeerde retrocessieovereenkomst gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het MMF.

Een MMF kan in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst andere liquide effecten of andere geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van Artikel 10 van de MMF-verordening voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:

- a. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen;
- b. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een derde land, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, worden aan de beleggers van het MMF bekendgemaakt overeenkomstig Artikel 13 van Verordening (EU) 2015/2365.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening.

8. Toegestane rechten van deelneming of aandelen van MMF's

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van een andere MMF ("**doel-MMF**") verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. maximaal 10% van het vermogen van het doel-MMF kan volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte in totaal worden belegd in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's;
- b. het doel-MMF bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende Fonds.

Een MMF waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende MMF gedurende de periode waarin het verwervende MMF er rechten van deelneming of aandelen in bezit.

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's verwerven op voorwaarde dat niet meer dan 5% van zijn vermogen wordt belegd in rechten van deelneming of aandelen van één enkel MMF.

Een MMF mag in totaal niet meer dan 17,5% van zijn vermogen in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's beleggen.

Rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's komen in aanmerking voor belegging door een MMF indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. aan het doel-MMF is overeenkomstig deze verordening een vergunning verleend;
- b. wanneer het doel-MMF, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende MMF of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het doel-MMF of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende MMF in de rechten van deelneming in het doel-MMF;
- c. wanneer een MMF 10% of meer van zijn activa belegt in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's:
 - i. vermeldt dat MMF in zijn prospectus het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt; en
 - ii. vermeldt het MMF in zijn jaarverslag het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt.

Een MMF die een ICBE is waaraan vergunning is verleend krachtens Artikel 4(2) van MMF-verordening mag rechten van deelneming of aandelen in andere MMF's verwerven overeenkomstig Artikel 55 of 58 van de ICBE-richtlijn op volgende voorwaarden:

- a. het MMF wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
- b. de werknemersspaarregeling vermeld in bovenstaand punt (a) staat de beleggers enkel toe om hun belegging te verzilveren met inachtneming van restrictieve verzilveringsvoorwaarden die worden voorgeschreven door de nationale wetgeving, waarbij de verzilvering enkel mag plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.

Kortlopende MMF's mogen alleen beleggen in rechten van deelneming of aandelen van andere kortlopende MMF's.

b. Beleggingslimieten

I. *Beleggingslimieten (enkel voor niet-MMF's)*

1. De Vennootschap mag niet:

- a. meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in Effecten of Geldmarktinstrumenten die door een en dezelfde instelling uitgegeven zijn;
- b. meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling.

2. Het tegenpartijrisico voor de Vennootschap bij een transactie met OTC-derivaten mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen als de tegenpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld in deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (f), of 5% van het nettovermogen van elk Subfonds in de overige gevallen.

3.

- a. De totale waarde van de Effecten en Geldmarktinstrumenten van elke emittent waarin meer dan 5% van het nettovermogen van een bepaald Subfonds is belegd, mag echter niet meer dan 40% van de waarde van dat nettovermogen bedragen; deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten met kredietinstellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn;
- b. Onverminderd de in de bovenstaande punten 1 en 2 bepaalde individuele limieten, mag de Vennootschap met betrekking tot één en dezelfde instelling niet beleggen in een combinatie van de volgende elementen:
 - i. beleggingen in Effecten of Geldmarktinstrumenten die door één instelling uitgegeven zijn,
 - ii. deposito's bij die instelling, en/of
 - iii. risico's uit transacties in OTC-derivaten met die instelling,
 voor meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds.
- c. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot 35% indien de Effecten of Geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door haar lokale overheidsinstanties, door een Niet-lidstaat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer Lidstaten deelnemen.
- d. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor obligaties die onder de definitie van gedekte obligaties vallen in punt (1) van artikel 3 van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van

gedekte obligaties en overheidstoezicht op gedekte obligaties en wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU, en voor bepaalde obligaties indien ze vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie heeft en die wettelijk is onderworpen aan speciaal openbaar toezicht dat is ontworpen om de obligatiehouders te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van die obligaties vóór 8 juli 2022 overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Als de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een Subfonds belegt in deze alinea bedoelde obligaties die door één en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de gezamenlijke waarde van de bedoelde beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van het vermogen van de ICBE bedragen.

- e. De in bovenstaande punten 3 (c) en (d) bedoelde Effecten en Geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 3 (a) bedoelde limiet van 40%;
 - f. De in de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) gestelde limieten mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de, overeenkomstig de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven Effecten of Geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van het nettovermogen van een Subfonds van de Vennootschap uitmaken.
- #### 4. Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG van 13 juni 1983 of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden voor de berekening van de in dit artikel gestelde limiet als één en dezelfde instelling beschouwd.
- #### 5. In elk van de Subfondsen mag de Vennootschap beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten bij een en dezelfde groep cumuleren tot ten hoogste 20% van het nettovermogen.
- #### 6.
- a. In afwijking van de bovenstaande limieten en onverminderd de in onderstaand punt 9 gestelde limieten, worden de in de bovenstaande punten 1 tot 5 gestelde limieten voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot ten hoogste 20% als het beleggingsbeleid van het Subfonds erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-Index te volgen, mits deze Index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:

- i. de samenstelling van de Index is voldoende gediversifieerd;
 - ii. de index is een representatieve Benchmark voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - iii. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
 - b. Deze limiet wordt verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde Markten waar bepaalde Effecten of Geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.
- 7. in afwijking van de bovenstaande limieten in de punten 1 tot 5 mag de Vennootschap, volgens het beginsel van risicospreiding, tot 100% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gegarandeerd zijn door een lidstaat van de Europese Unie of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), door plaatselijke overheidsinstanties van een lidstaat van de Europese Unie, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen, op voorwaarde dat de bedoelde Effecten en Geldmarktinstrumenten over ten minste zes verschillende emissies gespreid zijn, terwijl de effecten van een en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totale bedrag van het nettovermogen van het Subfonds.**
- 8.
- a. De Vennootschap mag voor elk Subfonds rechten van deelneming van ICBE's en/of andere in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e) genoemde ICB's verwerven, mits niet voor meer dan 20% van de waarde van het nettovermogen in één en dezelfde ICBE, of andere ICB, wordt belegd. Voor de toepassing van deze bovengrens wordt elk Subfonds van een ICB met Subfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het beginsel van scheiding van de verbintenissen van de verschillende Subfondsen tegenover derden gewaarborgd is.
 - b. De beleggingen in rechten van deelneming van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer dan 30% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen. Als de Vennootschap rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, hoeven de activa van die ICBE's en/of andere ICB's niet te worden gecombineerd voor de berekening van de in de bovenstaande punten 1, 2, 3, 4 en 5 gestelde limieten.
 - c. Als de Vennootschap belegt in rechten van deelneming van andere ICBE's en/of ICB's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door dezelfde Beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheermaatschappij via gemeenschappelijke beheer of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming verbonden is, mag deze Beheermaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening brengen voor inschrijving of terugkoop ten aanzien van beleggingen van de ICBE in rechten van deelneming in die andere ICBE's en/of andere ICB's.
9. De Vennootschap mag voor geen enkel Subfonds:
- a. zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een emittent;
 - b. bovendien mag de Vennootschap niet meer verwerven dan:
 - i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde emittent;
 - ii. 10% van de obligaties van één en dezelfde emittent;
 - iii. 25% van de rechten van deelneming van één en dezelfde ICBE en/of andere ICB;
 - iv. 10% van de Geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent.

De puntsgewijs genoemde limieten (ii, iii, iv) hoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of Geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven Effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.
- De beperkingen in de bovenstaande punten a. en b. zijn niet van toepassing op:
- i. Effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of haar lokale overheidsinstanties;
 - ii. Effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen lidstaat van de Europese Unie is;
 - iii. Effecten en Geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Unie in deelnemen;
 - iv. Aandelen die de Vennootschap houdt in het kapitaal van een Vennootschap van een Niet-lidstaat van de Europese Unie die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten in die staat, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat voor de Vennootschap de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten van die staat te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien het beleggingsbeleid van de Vennootschap in de niet-lidstaat van de Europese Unie in overeenstemming is met de in Rubriek B gestelde limieten, met uitzondering van de punten 6 en 7. Wanneer de limieten beschreven in Rubriek B overschreden worden, met uitzondering van de limieten beschreven in de punten 6, 7 en 9, dan is artikel 49 van de wet van 2010 naar analogie van toepassing;
 - v. aandelen die een of meer beleggingsmaatschappijen aanhouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend te haren behoeve bepaalde beheers-, advies- of

verkoopwerkzaamheden verrichten in het land waarin de dochtermaatschappij gevestigd is, in verband met de inkoop van rechten van deelneming op vraag van de houders.

10. Bij derivatentransacties zal de Vennootschap de onderstaande limieten en beperkingen van het hierna volgende Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, "Technieken en instrumenten" naleven.

De Vennootschap moet de bovenstaande limieten niet naleven bij de uitoefening van voorkeurrechten die verbonden zijn aan Effecten of Geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van de Subfondsen.

Indien de limieten buiten de wil van de Vennootschap of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, moet de ICBE er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Voor zover een emittent een rechtspersoon met meer Subfondsen is, waarbij het vermogen van elk Subfonds uitsluitend kan worden aangesproken op de rechten met betrekking tot dat Subfonds van de beleggers en op de rechten van schuldeisers wier financiële vordering voortvloeit uit de oprichting, werking of vereffening van dat Subfonds, wordt elk van die Subfondsen als een afzonderlijke emittent beschouwd bij de toepassing van de regels voor risicospreiding zoals hier beschreven in titel B, met uitzondering van de punten 7 en 9.

De bovenvermelde beleggingslimieten zijn algemeen van toepassing voor zover de beschrijvende fiches van de Subfondsen geen strengere regels bevatten.

Ingeval er strengere regels worden voorgeschreven, hoeven deze niet te worden nageleefd in de laatste maand vóór de vereffening of de fusie van het Subfonds.

II. **Beleggingslimieten (enkel voor MMF's)**

1. Diversificatie

Een MMF belegt niet meer dan:

- 5% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde entiteit;
- 10% van zijn vermogen in deposito's die zijn belegd bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de banksector in de lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare kredietinstellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en het voor het MMF niet economisch haalbaar is deposito's te beleggen in andere Lidstaten, in welk geval het tot 15% van zijn vermogen mag beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling.

Een VNAV MMF mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale

waarde van dergelijke geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het VNAV MMF in iedere emittent waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt niet groter is dan 40% van de waarde van zijn vermogen.

De totale waarde van alle blootstellingen van een MMF aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van het vermogen van het MMF bedragen, waarvan tot 15% van het vermogen van het MMF mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.

De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een MMF die voortvloeit uit OTC-derivaten die beantwoorden aan de voorwaarden in Artikel 13 van de MMF-verordening mag niet meer bedragen dan 5% van het vermogen van het betrokken MMF.

Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van een MMF in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het MMF.

Als dat zou leiden tot een belegging van meer dan 15% van zijn vermogen in een en dezelfde entiteit, zal een MMF het volgende niet combineren:

- beleggingen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze entiteit zijn uitgegeven;
- deposito's bij die entiteit;
- OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan die entiteit.

Wanneer de structuur van de financiële markt in de Lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare financiële instellingen zijn om te voldoen aan deze diversificatievereiste en het voor de MMF niet economisch haalbaar is financiële instellingen in andere Lidstaten te gebruiken, kan het MMF de in de punten (a) tot en met (c) bedoelde soorten beleggingen combineren tot een maximumbelegging van 20% van zijn vermogen in eenzelfde entiteit.

De bevoegde autoriteit van een MMF kan een MMF toestaan overeenkomstig het risicospreidingsbeginzel tot 100% van zijn vermogen te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren. De eerste alinea is alleen van toepassing wanneer aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- het MMF heeft geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende uitgiften van deze emittent in portefeuille;

- b. het MMF beperkt de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot maximaal 30% van zijn vermogen;
- c. het MMF verwijst in het fondsreglement of de statuten uitdrukkelijk naar alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen;
- d. het MMF neemt in zijn prospectus en publicitaire mededelingen een duidelijk herkenbare verklaring op waarin de aandacht op het gebruik van deze afwijking wordt gevestigd en melding wordt gemaakt van alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen.

Een MMF mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling die haar statutaire zetel in een Lidstaat heeft en die rehtens is onderworpen aan een bijzonder overheidstoezicht met het oog op de bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van deze obligaties krachtens de wet worden belegd in activa die over de hele looptijd van de obligaties dekking kunnen bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties en die, in geval van faillissement van de emittent, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de aflossing van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente.

Wanneer een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 40% van de waarde van de activa van het MMF.

Een MMF mag tot 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van Artikel 10(1) of punt (c) van Artikel 11(1) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8.

Als een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het betrokken MMF, inclusief mogelijke beleggingen in de activa vermeld in het bovenstaande punt 8, met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.

Voor de berekening van de limieten waarvan sprake is in de bovenstaande punten 1 tot en met 6 worden ondernemingen die voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend op grond van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, of

overeenkomstig erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één entiteit beschouwd.

2. Concentratie

Een MMF heeft ten hoogste 10% van de door een enkele entiteit uitgegeven geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille. De in lid 1 bedoelde begrenzing is niet van toepassing in geval van een portefeuille van geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.

3. Portefeuilleregels voor kortlopende MMF's

Een kortlopend MMF voldoet permanent aan alle volgende portefeuillevereisten:

- a. zijn portefeuille heeft een WAM van niet meer dan 60 dagen;
- b. zijn portefeuille heeft een WAL van niet meer dan 120 dagen;
- c. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 10% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 10% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- d. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 7,5% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een kortlopend VNAV MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- e. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 30% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken

met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 30% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;

- f. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 15% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een kortlopend VNAV MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt; bekendgemaakt in de prospectuslimiet en -definitie;
- g. voor de onder punt e. bedoelde berekening, kunnen de in Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening bedoelde activa die uitermate liquide zijn en die binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld en die een resterende looptijd van uiterlijk 190 dagen hebben, ook worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF, tot 17,5% van zijn vermogen;
- h. voor de onder punt f. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een kortlopend VNAV MMF tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. van de eerste alinea, baseert een kortlopend MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een kortlopend MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan: technisch bekend te maken in het prospectus;

- i. het kortlopende MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;
- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;
- iii. de beleggingsstrategie van het kortlopende MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum zal worden uitgeoefend;

Bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, mag een kortlopende MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;

- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de in dit artikel bedoelde begrenzingsbuiten de wil van een MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

VNAV MMF's, overheidsschuld-CNAV MMF's en LVNAV MMF's kunnen de vorm van een kortlopend MMF hebben.

4. Portefeuilleregels voor standaard-MMF's

Een standaard-MMF voldoet permanent aan de volgende portefeuillevereisten:

- a. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAM van niet meer dan 6 maanden;
- b. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAL van niet meer dan 12 maanden;
- c. ten minste 7,5% van zijn vermogen bestaat uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van één werkdag. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- d. minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;
- e. voor de onder punt d. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. baseert een standaard-MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een standaard-MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan:

- i. het standaard-MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;

- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;
- iii. de beleggingsstrategie van het standaard-MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum zal worden uitgeoefend.

In afwijking van de tweede alinea mag bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, een standaard-MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;
- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de vermelde begrenzings buiten de wil van een standaard-MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

Een standaard-MMF neemt niet de vorm van een overheidsschuld-CNAV MMF of een LVNAV MMF aan.

5. Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling

De Beheermaatschappij heeft een intern proces voor de beoordeling van het kredietrisico ingevoerd voor het beheer van het kredietrisicoprofiel van de subfondsen van de Vennootschap, via een kredietkwaliteitsbeoordeling die beantwoordt aan de vereisten van de MMF-verordening.

De focus van het proces voor de kredietkwaliteitsbeoordeling bestaat er in de eerste plaats in om zeker te stellen dat de tegenpartijen, emittenten en kenmerken van de instrumenten in de portefeuille van het MMF van toereikende kwaliteit worden geacht, overeenkomstig de wet- en regelgeving.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de informatie die wordt gebruikt bij de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure kwalitatief voldoende, actueel en uit betrouwbare bronnen afkomstig is.

De interne beoordelingsprocedure wordt gebaseerd op zorgvuldige, stelselmatige en permanente beoordelingsmethoden. De gebruikte methoden moeten worden gevalideerd door de Beheermaatschappij op basis van historische ervaring en empirische feiten, waaronder backtests.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure voldoet aan alle volgende algemene principes:

- a. er wordt een doeltreffend proces opgesteld om relevante informatie over de kenmerken van de emittent en het instrument te verkrijgen en te actualiseren;
- b. er worden passende maatregelen genomen en uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de interne kredietkwaliteitsbeoordeling op een diepgaande analyse van de beschikbare en

relevante informatie is gebaseerd en dat daarbij rekening wordt gehouden met alle relevante drijvende factoren die de kredietwaardigheid van de emittent en de kredietkwaliteit van het instrument beïnvloeden;

- c. er wordt permanent toezicht uitgeoefend op de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure en alle kredietkwaliteitsbeoordelingen worden ten minste eenmaal per jaar herzien;
- d. aangezien er geen mechanisch overmatig vertrouwen wordt gesteld in externe ratings, voert de Beheermaatschappij een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling uit voor geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's als er een materiële verandering is die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument;
- e. de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden worden ten minste eenmaal per jaar onderzocht door de Beheermaatschappij om na te gaan of zij nog steeds geschikt zijn voor de aangehouden portefeuille en de geldende externe omstandigheden, waarbij de bevindingen aan de bevoegde autoriteit van de Beheermaatschappij worden doorgegeven. Wanneer de Beheermaatschappij kennis krijgt van fouten in de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden of in de toepassing daarvan, corrigeert hij die fouten onmiddellijk;
- f. in geval van verandering van de in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure gebruikte methoden, modellen of belangrijke veronderstellingen herziene de Beheermaatschappij zo spoedig mogelijk alle betrokken interne kredietkwaliteitsbeoordelingen.

6. Interne kredietkwaliteitsbeoordeling

Overeenkomstig de MMF-verordening heeft de Beheermaatschappij een zorgvuldige interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling opgesteld en ingevoerd die consistent wordt toegepast (het "Proces").

De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij van het Luxemburgse fondsenassortiment van Goldman Sachs Asset Management B.V. is eigenaar van het proces.

Het Treasury-team is verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van het MMF binnen Goldman Sachs Asset Management B.V.

De Treasury maakt deel uit van Fixed Income Solutions (FIS) en het hoofd van deze afdeling is lid van het Management Team Investments (MTI), onder voorzitterschap van de Chief Investment Officer (CIO) van Goldman Sachs Asset Management B.V.

De kredietkwaliteitsbeoordeling wordt uitgevoerd door analisten die deel uitmaken van de afdeling Specialised Fixed Income, waarvan het hoofd ook deel uitmaakt van het MTI en rechtstreeks aan de CIO rapporteert.

Investment Restriction Control (IRC) is verantwoordelijk voor het opstellen van de gepaste limieten, regels en monitoring in het handelssysteem. In het kader van dit proces is IRC verantwoordelijk voor het bijwerken van de Lijst van toegestane emittenten wanneer de CCRM-

goedkeuring (Credit and Counterparty Risk Management) is verkregen. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de monitoring van de limieten voor en na transacties, en in geval van inbreuk voor de follow-up bij de betrokken afdelingen. Wanneer IRC een externe rating onder beleggingskwaliteit opmerkt, of een emittent die niet op de toegestane lijst staat, wordt dit meteen geëscaleerd naar de portefeuillebeheerder.

Investment Risk Management (IRM): Investment Risk Management rapporteert aan het hoofd van Risk Management van Goldman Sachs Asset Management B.V. De rapportage biedt een overzicht van alle posities (inclusief emittenten en externe ratings) en de toepasselijke Lijst van toegestane emittenten' (inclusief interne ratings), en IRC rapporteert ook inzake inbreuken in de loop van de verslagperiode. Wanneer van toepassing wordt een vroege waarschuwing gegeven. Deze rapporten worden minstens op kwartaalbasis opgesteld, zodat alle betrokken stakeholders de doelmatigheid van dit kader kunnen monitoren.

Credit and Counterparty Risk Management (CCRM): CCRM is verantwoordelijk voor de goedkeuring van de Lijst van toegestane emittenten (en voor het toevoegen van emittenten aan de Lijst van toegestane emittenten). Voor deze goedkeuring zal het team het kader voor de overheidssteun controleren (indien van toepassing), en/of (voor zowel bedrijven als financiële instellingen) de onafhankelijke interne en externe ratings onderzoeken. Als de interne rating 2 of meer schijven afwijkt van de op een na beste externe rating, neemt CCRM contact op met de analisten en wordt ofwel de interne rating bevestigd, ofwel een andere rating geadviseerd. Als de interne rating of een van de externe ratings wordt verlaagd tot onder beleggingskwaliteit (of als CCRM van mening is dat de interne rating onder beleggingskwaliteit zou moeten zijn), wordt de emittent verwijderd uit de Lijst van toegestane emittenten. De Beleggingsbeheerder en de analisten zullen op de hoogte worden gebracht van deze beslissing. Het ratingadvies van CCRM is doorgaans niet bindend, maar een beslissing van CCRM over aanvaardbaarheid voor de lijst is dat wel. In geval van meningsverschil tussen de portefeuillebeheerder, de analisten en/of CCRM, kan de definitieve beslissing worden geëscaleerd naar het MTI of indien nodig naar de Head of Financial Risk Management. Daarnaast voert CCRM op maandelijkse basis een 'Early Warnings Signal'-controle uit, waarbij wordt gecontroleerd op (door de markt) impliciete wanbetalingswaarschijnlijkheden. Als dat nodig wordt geacht door CCRM, zal het team contact opnemen met de portefeuillebeheerder en de analisten voor de coördinatie van een gepaste follow-up. Bovendien is CCRM verantwoordelijk voor het verstrekken van aangevraagd of proactief advies aan het MTI op basis van zijn verantwoordelijkheid van tweedelijns toezicht. Dit advies omvat, maar is niet beperkt tot, modellen, gegevens, processen, limieten enz. Het advies van CCRM aan het MTI is niet bindend, maar als het niet wordt gevolgd door het MTI (of als het niet volgen van het advies niet naar behoren met redenen wordt omkleed), kan CCRM dit escaleren naar de Head of Financial Risk Management of de CRO.

De procedures voor interne kredietbeoordeling worden permanent gemonitord door de Beheermaatschappij.

Aangezien het belang en de beschikbaarheid van de diverse criteria kunnen veranderen in de loop van de tijd, zijn onze procedures voor interne kredietbeoordeling ontworpen om zich aan te passen aan wijzigingen in het relatieve belang van de gebruikte criteria.

Het beleggingsproces is gecentraliseerd rond en onderhevig aan de beperkingen van de 'money good' Lijst van toegestane emittenten. Alvorens te beleggen in een effect moet de portefeuillebeheerder zeker zijn dat de emittent voorkomt op de Lijst van toegestane emittenten.

De portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het samenstellen en voorstellen van de Lijst van toegestane emittenten. Voor opname op de Lijst van toegestane emittenten moet het effect zowel extern als intern beschikken over een rating van beleggingskwaliteit. Als er geen externe rating is, is de belegging niet toegestaan. Als er wel een externe maar geen interne rating is, moet de portefeuillebeheerder contact opnemen met een analist om een interne rating aan te vragen. Alleen nadat een interne rating is opgesteld door een analist en deze de belegging beschouwt als "money good" voor geldmarktbeleggingen, kan de emittent of uitgifte worden opgenomen in de lijst met inachtneming van de reguliere normen, processen en kwaliteitscontroles van Goldman Sachs Asset Management B.V.

Om de toegestane emittenten en uitgiften te bepalen, worden diverse kwantitatieve en kwalitatieve criteria gebruikt, waarbij rekening wordt gehouden met de kortlopende aard van geldmarktinstrumenten, het kredietrisico van de emittent en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument, en met kwalitatieve indicatoren inzake de emittent van het instrument, mede in het licht van de macro-economische en financiële situatie op de markten.

De kredietonderzoeksanalisten passen de criteria toe voor het kwantificeren van het kredietrisico en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument. De focus van de scorecards is de analyse van financiële en marktgegevens in verband met de emittent en zijn uitgifte om de belangrijkste factoren voor het kredietrisico te bepalen en te bewaken.

De criteria voor de kwantificatie van het kredietrisico omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende:

- informatie over obligatiekoersen, met inbegrip van kredietspreads en de koersen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en aanverwante effecten;
- koersen van geldmarktinstrumenten die gerelateerd zijn aan de emittent, het instrument of de sector;
- informatie over koersen van credit default swaps, met inbegrip van spreads van credit default swaps voor vergelijkbare instrumenten;
- wanbetalingsstatistieken met betrekking tot de emittent, het instrument of de sector;
- financiële indices die betrekking hebben op de geografische locatie, de sector of de activaklasse van de emittent of het instrument;
- financiële informatie in verband met de emittent, met inbegrip van rentabiliteitsratio's, de

rentedekkingsratio, hefboommaatstaven en de prijszetting van nieuwe uitgaven, met vermelding van het bestaan van effecten van een lagere rangorde.

Bij de kwalitatieve analyse van het kredietrisico van de emittent onderzoeken de kredietanalisten diverse criteria die verband houden met de financiële situatie van de emittent, zijn bronnen van liquiditeit, het vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen, inclusief een zeer ongunstige situatie, en de soliditeit van de sector van de emittent binnen de economie in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie van de emittent binnen zijn sector.

- Afhankelijk van het type emittent en het type uitgifte wordt een analyse uitgevoerd van kwalitatieve criteria om het risico in verband met de emittent van de uitgifte te bepalen. Bij deze analyse houden de kredietanalisten rekening met alle structurele aspecten van de betrokken instrumenten en bekijken zij de macro-economische en financiële marktomstandigheden die een impact kunnen hebben op de emittent van het instrument:
- een analyse van de betrokken markt(en), die onder meer betrekking heeft op de omzet op en de liquiditeit van deze markt(en);
- een landenanalyse, die onder meer betrekking heeft op de omvang van expliciete en voorwaardelijke verplichtingen en de omvang van de deviezenreserves in vergelijking met de verplichtingen in vreemde valuta;
- een analyse van het aan de emittent verbonden governancerisico, die onder meer betrekking heeft op fraudegevallen, geldboeten wegens wangedrag, geschillen, herziene financiële overzichten, buitengewone posten, personeelsverloop bij het management, debiteurenconcentratie en kwaliteit van de audit;
- effectengerelateerd onderzoek naar de emittent of marktsector;
- in voorkomend geval, een analyse van de kredietratings of ratingvooruitzichten die voor de emittent van een instrument zijn afgegeven door een ratingbureau dat bij de ESMA is geregistreerd en door de MFF-beheerder is geselecteerd indien dit aansluit bij de specifieke beleggingsportefeuille van het MMF.

Inzake de securitisatieblootstelling omvat de analyse het kredietrisico van de emittent en het kredietrisico van de onderliggende activa, en voor gestructureerde financieringsinstrumenten omvat de analyse het inherente operationele en tegenpartijrisico van het gestructureerde financieringsinstrument.

Overeenkomstig de regelgeving wordt de kredietbeoordeling minstens eenmaal per jaar bijgewerkt.

In geval van wezenlijke verandering in verband met de emittent of uitgifte, zoals een significante financiële, overheids- of andere gebeurtenis of een abrupte neerwaartse herziening door een kredietratingbureau die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument zoals aangegeven in

Artikel 19 (4) (d) van de MMF-verordening, wordt de interne kredietrating van de emittent onmiddellijk herzien. Een wezenlijke verandering kan worden gedefinieerd als, maar is niet beperkt tot, een negatieve financiële gebeurtenis of een significante neerwaartse herziening van de kredietrating door een extern kredietratingbureau. Dat kan leiden tot maatregelen inzake een specifiek instrument voor de betrokken emittent in de portefeuille. Deze maatregelen omvatten het verkopen van alle participaties of het houden van de participaties tot de vervaldatum zonder verhoging van of herbelegging in de emittent of de specifieke instrumenten uitgegeven door de betrokken emittent. Bij het nemen van de maatregelen wordt rekening gehouden met de belangen van de aandeelhouders in de subfondsen.

c. Opgenomen leningen, verstrekte leningen en zekerheden

1. De Vennootschap mag geen leningen aangaan. De Vennootschap mag uitzonderlijk tot 10% van haar nettovermogen lenen, mits het om tijdelijke leningen gaat.
2. De Vennootschap mag echter voor elk Subfonds door middel van back to back leningen vreemde valuta's verwerven.
3. De Vennootschap mag de Effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten vermeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (f) en (g), niet short verkopen.
4. De Vennootschap mag geen kredieten toekennen of zich borg stellen voor derden. Deze beperking belet die instellingen niet om niet-volgestorte Effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals bedoeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (g) en (h), te verwerven.

IV. TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN

a. Algemene bepalingen

1. Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en/of om het vermogen en de verbintenissen van de Subfondsen te beschermen, kan de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, afhankelijk van de situatie, regelingen treffen voor het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot Effecten en Geldmarktinstrumenten in de Subfondsen.
 - a. Bij beleggingen in financiële derivaten moet het totale risico met betrekking tot de onderliggende instrumenten binnen de beleggingslimieten blijven die hierboven beschreven zijn in de Rubriek "Beleggingslimieten". Met beleggingen in derivaten die aan een index gekoppeld zijn, moet geen rekening worden gehouden voor de

beleggingslimieten in de punten 1, 2, 3, 4 en 5 in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek B "Beleggingslimieten" hierboven.

- b. Wanneer in een Effect of een Geldmarktinstrument een derivaat is ingebed, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij de toepassing van de in deze rubriek bepaalde regels.

De risico's worden berekend conform de richtlijnen van de wet van 2010 en de regelgeving of de rondzendbrieven van de CSSF in verband daarmee. De totale blootstelling die voortvloeit uit het gebruik van financiële derivaten kan worden berekend volgens de Value-at-Risk ("VaR")-methodiek of op basis van de verbintenissen ("commitment approach").

2. De Beheermaatschappij zal de totale blootstelling van elk Subfonds berekenen conform de relevante wetten en regelgeving. De Beheermaatschappij zal voor elk Subfonds de methode op basis van de verbintenissen ("commitment approach"), de relatieve Value-at-Risk-methodiek of de absolute Value-at-Risk-methodiek gebruiken. Voor die Subfondsen waarvoor de relatieve Value-at-Risk-methodiek of de absolute Value-at-Risk-methodiek wordt gebruikt, wordt het verwachte maximale niveau van hefboomwerking in de onderstaande tabel weergegeven. Voor die Subfondsen waarvoor de relatieve Value-at-Risk-methodiek wordt gebruikt, wordt bovendien de desbetreffende referentieportefeuille hieronder weergegeven.

Het verwachte niveau aan hefboomwerking aan wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de blootstelling aan het marktrisico van de posities van het Subfonds en de Netto-inventariswaarde. De verhouding wordt uitgedrukt als een percentage, berekend met de som van de theoretische methode ("brutobenadering"). De brutobenadering houdt geen rekening met netting en afdekking, bijgevolg kan hierdoor over het algemeen een hoger resultaat worden bereikt dat niet noodzakelijk representatief vanuit het standpunt van de economische blootstelling is. De verwachte hefboomwerking is, ongeacht de gebruikte benadering, een aanwijzing en geen wettelijke limiet. De hefboomwerking van een Subfonds kan hoger zijn dan het verwachte niveau, mits het binnen het risicoprofiel blijft en de VaR-limiet niet wordt overschreden. De verwachte hefboomwerking kan na verloop van tijd veranderen door marktbevingen. In het geval geen derivaten zijn opgenomen in de portefeuille, is de basiswaarde voor het niveau van de hefboomwerking "0" (d.w.z. 0%).

De verwachte hefboomwerking is een maatstaf die probeert een schatting te maken van de invloed van het gebruik van derivaten op het algehele marktrisico van een gegeven Subfonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van elk Subfonds, dient u het gedeelte met het risicoprofiel te raadplegen dat staat beschreven op het informatieblad van elk Subfonds.

3. Het gebruik van transacties met derivaten of andere technieken en financiële instrumenten zal nooit tot gevolg hebben dat de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, naargelang het geval, afwijkt van het beleggingsbeleid dat in dit Prospectus voor elk Subfonds is beschreven.

De Aandeelhouders worden geïnformeerd dat ze in de tabel die bij dit Prospectus is bijgevoegd als Bijlage I meer informatie kunnen vinden over het type activa dat onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn, in overeenstemming met Verordening (EU) 2015/2365.

Naam Subfonds (met VaR-methode)	VaR-methode	Verwacht maximumniveau van hefboomwerking (som van nominale waarden)	Referentie-portefeuille
Goldman Sachs Alternative Beta	Absolute VaR	150%	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	200%	JP Morgan Asia Credit (JACI)
Goldman Sachs Biodiversity Bond	Absolute VaR	175%	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Relatieve VaR	150%	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Relatieve VaR	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Bedrijfsindex, met een maximum voor emittenten op 5%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	200%	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatieve VaR	400%	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Goldman Sachs Euro Bond	Relatieve VaR	500%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Goldman Sachs Euro Credit	Relatieve VaR	200%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Relatieve VaR	500%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Relatieve VaR	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Relatieve VaR	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
Goldman Sachs Euromix Bond	Relatieve VaR	500%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
Goldman Sachs Euro High Yield (Former NN)	Relatieve VaR	200%	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Absolute VaR	300%	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Absolute VaR	400%	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	200%	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Relatieve VaR	200%	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Relatieve VaR	75%	IBOxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) - Corporates
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Relatieve VaR	700%	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)

Naam Subfonds (met VaR-methode)	VaR-methode	Verwacht maximumniveau van hefboomwerking (som van nominale waarden)	Referentie-portefeuille
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Relatieve VaR	200%	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Goldman Sachs Green Bond	Relatieve VaR	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Absolute VaR	175%	-
Goldman Sachs Social Bond	Relatieve VaR	75%	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Relatieve VaR	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
Goldman Sachs US Dollar Credit	Relatieve VaR	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Goldman Sachs USD Green Bond	Relatieve VaR	75%	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Unhedged USD

b. Restricties op EFT's (waaronder transacties m.b.t. effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties) en Total Return Swaps

Teneinde extra inkomsten te genereren door het algehele rendement van het Subfonds te verhogen, kan de Vennootschap, met betrekking tot de activa van elk Subfonds, EFT's aangaan, op voorwaarde dat deze transacties de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief de voorschriften in CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

In de context van SFT's zullen de Subfondsen effecten uitleenen naargelang de marktvraag om effecten te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen.

Indien een Subfonds EFT's aangaat, moet ervoor worden gezorgd dat het volledige bedrag in geld of de effecten die zijn uitgeleend of verkocht kunnen worden teruggeroepen en dat elke aangegane overeenkomst voor het uitleenen van effecten en/of repo-overeenkomst beëindigd kan worden. Er moet ook worden gegarandeerd dat het bedrag aan transacties op zo'n niveau wordt gehouden dat het Subfonds te allen tijde aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van zijn aandeelhouders kan voldoen. Bovendien mag het gebruik van SFT's niet leiden tot een wijziging van de beleggingsdoelstelling van het Subfonds of extra risico's in vergelijking met het risicoprofiel dat wordt vermeld in de factsheet van het Subfonds.

De Beheermaatschappij voert het toezicht uit op het programma en Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn aangewezen als Effectenuitleenkantoor van de Vennootschap. Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA en de Beheermaatschappij zijn met de Bewaarder gelieerd. Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn niet met de Bewaarder gelieerd.

Elk Subfonds mag de effecten in zijn portefeuille aan een kredietnemer/koper uitleenen/verkoopen (de "tegenpartij"), hetzij rechtstreeks, hetzij via een door een erkende clearinginstelling georganiseerd gestandaardiseerd uitleensysteem of via een uitleensysteem dat georganiseerd is door een financiële instelling die zich in dit type transacties specialiseert en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. De tegenpartij van EFT's en Total Return Swaps moet van een hoge kwaliteit zijn en voldoen aan de vereisten van een 'financiële tegenpartij' overeenkomstig artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 (d.w.z. de tegenpartij moet minimaal een rating van beleggingskwaliteit hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd

zijn in een van de OESO-landen), en onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. Indien de bovenvermelde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij beschouwd te worden als tegenpartij in effectenleningen en Total Return Swaps. Meer informatie over de tegenpartij(en) wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is bij het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Om twijfel uit te sluiten, de Subfondsen die in aanmerking komen als MMF's zullen geen effectenleentransacties verrichten.

100% van de inkomsten die voortvloeien uit EFT's, na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten/uitgaven die volledig worden gedekt door de Vaste dienstenvergoeding, worden teruggestort aan het deelnemende Subfonds. De operationele kosten/uitgaven die voortvloeien uit het gebruik van EFT's hebben geen wezenlijke impact (d.w.z. minder dan 1%) op de Vaste dienstenvergoeding van het deelnemende Subfonds.

Net als bij EFT's wordt 100% van de inkomsten van Total Return Swaps teruggestort aan het deelnemende Subfonds.

Geen van de Subfondsen zal buy-sell back- en sell-buy back-transacties aangaan.

De effecten die worden gebruikt in het kader van de SFT's en Total Return Swaps worden in bewaring gehouden door de Bewaarder en zijn netwerk van bewaarders.

De Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor kunnen in het kader van hun activiteiten op potentiële belangenconflicten stuiten met het Fonds bij het uitvoeren van effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties, zoals:

De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om het bedrag van de uitgeleende effecten te verhogen, te verlagen of om bepaalde effecten uit te lenen om bijkomende, naar risico gewogen inkomsten te genereren voor zichzelf en/of zijn filialen, of

De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om leningen toe te wijzen aan klanten die de onderneming meer inkomsten zouden opleveren.

Zowel de Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor zal/zullen rekening houden met hun plichten ten aanzien van het Fonds en de Aandeelhouders bij het uitvoeren van transacties waarbij zich belangenconflicten of potentiële belangenconflicten kunnen voordoen. Indien een dergelijk conflict zich voordoet, heeft elk van deze personen zich ertoe verbonden of zal door het Fonds worden verzocht om redelijke inspanningen te leveren om dergelijke belangenconflicten eerlijk op te lossen (rekening houdend met zijn verplichtingen en plichten) en ervoor zorgen dat het Fonds en de Aandeelhouders eerlijk worden behandeld.

Op het moment van dit Prospectus zijn potentiële belangenconflicten met tegenpartijen door de Beheermaatschappij onderzocht en uitgesloten.

c. Beheer van onderpand voor OTC-derivaattransacties (waaronder Total Return Swaps) en SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico van het gebruik van OTC-derivaattransacties en EFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen ("onderpand") met de tegenpartij worden georganiseerd. Een dergelijk onderpandsysteem moet de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

De Vennootschap moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen. Er moet worden opgemerkt dat er een operationele vertraging is van maximaal twee werkdagen tussen de blootstelling aan derivaten en het bedrag aan ontvangen of geplaatste zekerheden m.b.t. die blootstelling.

Het onderpand moet normaliter de vorm aannemen van:

1. Liquide middelen, zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als Geldmarktinstrumenten;
2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door landen met een hoge rating;
3. Obligaties die door vooraanstaande emittenten uitgegeven of gewaarborgd zijn en waarvoor een voldoende liquide markt bestaat, of
4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke Index zijn opgenomen.

Elk Subfonds moet erop toezien dat het in staat is om zijn rechten op het onderpand te laten gelden indien zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening daarvan vereist. Daarom moet het onderpand op elk moment beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via de bemiddeling van een vooraanstaande financiële instelling of een volledige dochteronderneming van die instelling, zodat het Subfonds de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de tegenpartij zijn verplichtingen niet naleeft.

De Vennootschap garandeert dat het uit transacties in OTC-derivaten en EFT's ontvangen onderpand voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa worden tegen marktprijs gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van een Subfonds lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast, zowel ten aanzien van het ontvangen onderpand in de loop van derivaten als EFT's. Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het onderpand te liquideren. Dit proces omvat een liquiditeitsselement in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitsselement in termen van de rating van het effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand,

de volatiliteit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingsniveaus die worden toegepast op contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren gewoonlijk tussen de 0-15% en afwaarderingsniveaus die worden toegepast op effecten tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de tegenpartij.

2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. eersteklas staatsobligaties of cash), zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering.
3. Ontvangen onderpanden zullen in bewaring worden gegeven bij de Bewaarder of een subbewaarder van de Vennootschap, vooropgesteld dat de Bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die subbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de subbewaarder verloren gaat.
4. Het ontvangen onderpand dient te voldoen aan de diversificatie- en correlatievereisten zoals gedefinieerd in CSSF-rondzendbrief 14/592. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan niet-contant onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als borg worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd met inachtneming van de diversificatieregels gespecificeerd in Artikel 43 (e) in voornoemde CSSF-rondzendbrief, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, voornamelijk kortlopende geldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in de Richtlijnen voor een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen), en 24-uurs deposito's bij entiteiten beschreven in Artikel 50 (f) van de ICBE-richtlijn, op een resterende basis in hoogkwalitatieve overheidsobligaties.

Meer informatie over het door elk Subfonds ontvangen onderpand wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag, dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Om twijfel uit te sluiten, de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op MMF's, op voorwaarde dat ze niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de MMF-verordening.

d. Pooling

Als dat strookt met het beleggingsbeleid van een Subfonds, kan de Beheermaatschappij met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer besluiten tot een gezamenlijk beheer van alle of een deel van de activa van twee of meer Subfondsen binnen of buiten de Vennootschap. In dat geval worden de activa van verschillende Subfondsen gezamenlijk beheerd. De activa in gezamenlijk beheer worden aangeduid met de term "pool", maar dergelijke pools worden uitsluitend gebruikt voor intern beheer. Deze poolingsystemen zijn een administratief hulpmiddel om de operationele kosten en andere uitgaven te verminderen en de beleggingen beter te diversifiëren. Poolingsystemen veranderen niets aan de wettelijke rechten en verplichtingen van de Aandeelhouders.

Pools zijn geen aparte entiteiten en zijn niet rechtstreeks voor beleggers toegankelijk. Elk van de gezamenlijk beheerde Subfondsen behoudt het eigendomsrecht op zijn eigen activa. Als de activa van meer dan één Subfonds in een pool worden ondergebracht, worden de activa van elk deelnemend Subfonds vooraf vastgesteld op basis van hun oorspronkelijke inbreng in die pool. Daarna varieert de samenstelling van de activa bij elke nieuwe inbreng of terugneming. De activa van elk Subfonds zijn duidelijk identificeerbaar en afgebakend, zodat de waarde van de activa van een Subfonds kan worden bepaald in geval van vereffening van dat Subfonds. Het eigendomsrecht van elk deelnemend Subfonds op de gezamenlijk beheerde activa geldt voor elke individuele positie in de activa van de pool. Nieuwe beleggingen voor rekening van de gezamenlijk beheerde Subfondsen worden aan elk van de Subfondsen toegewezen in verhouding tot hun respectieve eigendomsrecht en bij de verkoop van activa worden die activa op dezelfde manier uit de activa van elk deelnemend Subfonds gehaald. Swinging Single Pricing (overeenkomstig de bepalingen van Deel III: Aanvullende informatie, Hoofdstuk X, "Netto-inventariswaarde") kan worden toegepast. De Raad van Bestuur van de Vennootschap beslist over het gebruik van pooling en definieert de limieten voor dergelijke systemen.

V. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP

a. Aanstelling van een Beheermaatschappij

Conform de ICBE-richtlijn heeft de Vennootschap Goldman Sachs Asset Management B.V. aangesteld als Beheermaatschappij. Zijn taken omvatten onder meer de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap en het collectieve portefeuillebeheer van de activa van de Vennootschap.

Goldman Sachs Asset Management B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht. De maatschappelijke zetel van Goldman Sachs Asset Management B.V. is gevestigd in Den Haag, Nederland, op het volgende adres: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag. De entiteit is onder nummer 27132220 ingeschreven in het Nederlandse Handelsregister.

Alle aandelen in Goldman Sachs Asset Management B.V. worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc. The Goldman Sachs Group Inc staat genoteerd aan de NY Stock Exchange en is een bankholding naar Amerikaans recht. Goldman Sachs is een wereldwijde financiële instelling en biedt - via een breed scala aan toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan is onderdeel van The Goldman Sachs Group, Inc.

Per 8 juni 2015 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 193.385; de Aandelen zijn volledig volgestort. De leden van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij zijn:

- **Dhr. Martijn Canisius**
Co Chief Executive Officer
- **Dhr. Gerald Cartigny**
Co Chief Executive Officer
- **Mevr. Edith Siermann**
Chief Investment Officer
- **Dhr. Bob van Overbeek**
Chief Operations Officer

Voor alle aangelegenheden betreffende dit Prospectus hebben de bestuurders van de Beheermaatschappij domicilie gekozen ten kantore van Goldman Sachs Asset Management B.V.

De Beheermaatschappij heeft een verantwoordelijke persoon aangesteld tegen het witwassen van geld en terrorisme.

Het maatschappelijk doel van Goldman Sachs Asset Management B.V. omvat portefeuillebeheer namens derde partijen, waaronder instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en alternatieve beleggingsfondsen (Alternative Investment Funds, ofwel ABI's).

Aan Goldman Sachs Asset Management B.V. is in Nederland vergunning verleend door de Autoriteit Financiële Markten (de "AFM") als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen en als beheermaatschappij van ICBE's. Daarnaast is aan Goldman Sachs Asset Management B.V. door de AFM vergunning verleend om discretionair portefeuillebeheer uit te oefenen, beleggingsadvies te verstrekken en orders in financiële instrumenten te ontvangen en door te sturen. Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt op als aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap op grensoverschrijdende basis in het kader van de vrijheid van dienstverlening van de ICBE-richtlijn.

Voor de uitoefening van het stemrecht namens de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij een stembeleid goedgekeurd dat gratis kan worden aangevraagd op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij of kan worden geraadpleegd op de volgende website: <https://am.gs.com>. Met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving en met de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, en zoals verder uiteengezet in het Prospectus, mag de Beheermaatschappij haar taken geheel of gedeeltelijk delegeren aan andere ondernemingen die zij hiervoor geschikt acht, met dien verstande dat de Beheermaatschappij met betrekking tot de haar toevertrouwde taken verantwoordelijk blijft voor het doen en laten van deze gevolmachtigden, alsof dit uitging van de Beheermaatschappij zelf.

De Beheermaatschappij heeft een vergoedingenbeleid aangenomen waarin het algemene beloningsbeleid, bestuur en de beloning van personeel en relevante kwantitatieve informatie zijn vermeld die op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kunnen worden op de volgende website: <https://am.gs.com>. Bij het vaststellen en toepassen van het vergoedingenbeleid zal de Beheermaatschappij de toepasselijke vereisten naleven die zijn uiteengezet in de Nederlandse Wet op het financieel toezicht, Wft, naast de volgende principes, onder andere:

1. het vergoedingenbeleid en de praktijk komen overeen met degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigen niet aan tot het nemen van risico's die niet

overeenkomen met de risicoprofielen, het reglement of de statuten van de ICBE die de Beheermaatschappij beheert;

2. het vergoedingsbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en de ICBE die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijke ICBE en omvat maatregelen om belangenverstrengeling te voorkomen;
3. de beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjaarskader dat past bij de beleggingstermijn die aan de aandeelhouders van de ICBE is aanbevolen door de Beheermaatschappij om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langere termijn prestatie van de ICBE en de beleggingsrisico's ervan en dat de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt verspreid over dezelfde periode; en
4. de vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken.

Het vergoedingsbeleid kan onderhevig zijn aan aanpassingen door verwachte ontwikkelingen in regelgeving op het gebied van vergoedingen.

De volgende informatie is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij: <https://am.gs.com>:

- a. een fotokopie van de vergunning van de Beheermaatschappij;
- b. de statuten van de Beheermaatschappij;
- c. de statuten van de Bewaarder;
- d. afschriften van het Handelsregister betreffende de Beheermaatschappij, de Vennootschap en de Bewaarder;
- e. de jaarverslagen en het beheerverslag van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen), met inbegrip van de begeleidende verklaringen van de onafhankelijke accountant;
- f. de halfjaarverslagen van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen);
- g. een fotokopie van de Bewaarovereenkomst;
- h. op maandelijks basis, het maandelijks overzicht van (i) de waarde van de beleggingen van de afzonderlijke Subfondsen, (ii) de samenstelling van de beleggingen; (iii) het totale aantal uitgegeven en uitstaande Aandelen per Subfonds en Aandelenklasse; en (iv) de recentste Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse en de datum waarop die waarde is bepaald;
- i. het Prospectus, de bijlagen daarbij en de documenten met essentiële beleggersinformatie;
- j. een voorstel om de algemene voorwaarden van toepassing op de Vennootschap of een Subfonds te wijzigen, en eventuele

afwijkingen daarvan als de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel;

- k. het oproepingsbericht voor een vergadering van aandeelhouders.

Als de Beheermaatschappij de AFM zou vragen om haar vergunning in te trekken, zal de Beheermaatschappij de aandeelhouders daarvan op de hoogte brengen.

De Beheermaatschappij zal tegen vergoeding van de kosten een fotokopie bezorgen van de informatie vermeld onder bovenstaand punt i., naast de informatie die de Beheermaatschappij en de bewaarder krachtens de toepasselijke wetten moeten indienen bij het handelsregister.

De Beheermaatschappij zal de statuten van de Beheermaatschappij kosteloos ter beschikking stellen.

De Beheermaatschappij stelt het registratiedocument zoals bijgevoegd bij dit prospectus beschikbaar op haar website, <https://am.gs.com>. Een kopie van het registratiedocument is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij. Wijzigingen en toevoegingen aan het registratiedocument vereisen de goedkeuring van de AFM.

De Beheermaatschappij staat momenteel in voor het beheer van Luxemburgse ICBE's en ABI's gestructureerd als gemeenschappelijke fondsen (FCP's) en beleggingsmaatschappijen met veranderlijk aandelenkapitaal (SICAV's), naast Nederlandse ICBE's en ABI's gestructureerd als naamloze vennootschappen (NV's) met veranderlijk kapitaal en fondsen voor gemene rekening.

Een bijgewerkte lijst van de beheerde beleggingsfondsen is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij, <https://am.gs.com>. Zij kunnen worden aangeboden aan professionele beleggers en/of niet-professionele beleggers.

In de hoedanigheid van beheerder van de ICBE's of ABI's zal de Beheermaatschappij handelen in het belang van de ICBE's en ABI's of de beleggers daarin en de integriteit van de markt.

Bij de beoordeling van de kwaliteit van de activa van de Vennootschap baseert de Beheermaatschappij zich niet uitsluitend of systematisch op kredietratings afgegeven door kredietratingbureaus. De Beheermaatschappij beschikt dus over een intern ratingsysteem aan de hand waarvan zij ratings afgegeven door ratingbureaus kan evalueren en/of haar eigen onafhankelijke ratings kan opstellen.

b. Beheervergoeding / Vaste dienstenvergoeding

1. In overeenstemming met de voorwaarden van de aanstelling van Goldman Sachs Asset Management B.V. door de Vennootschap, betaalt deze laatste Goldman Sachs Asset Management B.V. een jaarlijkse beheervergoeding die wordt berekend over het gemiddelde nettovermogen van het Subfonds, zoals beschreven in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. Deze vergoeding wordt aan het einde van elke maand betaald.
2. Zoals hierboven uiteengezet in Deel I "Essentiële informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap", is een structuur met een vaste dienstenvergoeding ingevoerd.

VI. (SUB-) BELEGGINGSBEHEERDERS

Uit efficiency-overwegingen kan de Beheermaatschappij op eigen kosten, met behoud van verantwoordelijkheid, de controle en de coördinatie van het portefeuillebeheer van de verschillende Subfondsen toevertrouwen aan derden ("Beleggingsbeheerders").

Elke verwijzing naar Goldman Sachs Asset Management B.V. die optreedt als Beleggingsbeheerder dient te worden geïnterpreteerd als een verwijzing naar Goldman Sachs Asset Management B.V. in zijn hoedanigheid van Beheermaatschappij.

Benoeming van (Sub-)Beleggingsbeheerders die deel uitmaken van Goldman Sachs

Met het oog op efficiëntie, om ten volle gebruik te maken van de expertise van verbonden partijen die deel uitmaken van Goldman Sachs als groep in specifieke markten of beleggingen en om toegang te krijgen tot hun wereldwijde handelscapaciteiten, kan de Beheermaatschappij op eigen kosten, maar met behoud van verantwoordelijkheid, controle en coördinatie, het portefeuillebeheer van de verschillende Subfondsen delegeren aan verbonden partijen zoals vermeld in het deel "Kort overzicht van de Vennootschap/Gelieerde beleggingsbeheerders" in het Prospectus.

De gelieerde Beleggingsbeheerders maken deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc., een bankholding, die samen met Goldman Sachs & Co. LLC, GSAM LP en de daaraan gelieerde ondernemingen één van de oudste en grootste investeringsbanken en effectenbedrijven ter wereld is, in 1869 is opgericht en momenteel wereldwijd meer dan 30 kantoren heeft.

Indien GSAMI namens de Vennootschap wordt aangesteld als gelieerd Beleggingsbeheerder in naam van de Vennootschap, zal GSAMI op haar beurt een of meer van haar gelieerde ondernemingen selecteren en aanstellen als Sub-beleggingsbeheerder(s) zoals vermeld in het deel "Kort overzicht van de Vennootschap/gelieerde Sub-beleggingsbeheerders" in het Prospectus, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving. Hierdoor kan GSAMI voor de selectie en het beheer van beleggingen voor de portefeuille van het betrokken Subfonds een beroep doen op het beleggingsbeheer, het onderzoek en de beleggingsexpertise van de geselecteerde gelieerde Sub-beleggingsbeheerders. GSAMI heeft het recht om een van haar verbonden ondernemingen als gedelegeerde aan te stellen, zoals vermeld in het hoofdstuk "Kort overzicht van de Vennootschap /Gelieerde Sub-beleggingsbeheerders" in het Prospectus, met dien verstande dat de aansprakelijkheid van GSAMI jegens de Vennootschap en het Subfonds voor alle aldus gedelegeerde aangelegenheden niet door een dergelijke delegatie wordt beïnvloed. De aan een dergelijke gedelegeerde verschuldigde vergoedingen komen niet ten laste van de activa van het betreffende Subfonds, maar worden door GSAMI betaald uit de beheer- en prestatievergoeding (indien van toepassing) voor een van tijd tot tijd tussen GSAMI en de gedelegeerde overeengekomen bedrag.

GSAMI staat onder toezicht van de FCA en is een geregistreerde beleggingsadviseur onder de Advisers Act. GSAMI werkt momenteel met een breed scala aan cliënten, waaronder beleggingsfondsen, particuliere en openbare pensioenfondsen, overheidsinstanties, schenkingen, stichtingen, banken, verzekeringsmaatschappijen, ondernemingen en particuliere beleggers en familiegroepen. GSAMI en haar adviserende filialen, met financiële centra over de hele wereld, hebben wereldwijd meer dan 1000 professionals in beleggingsbeheer.

GSAMI en de door haar benoemde verbonden Sub-beleggingsbeheerders zijn gevestigd in een derde land (dus buiten de Europese Unie) om portefeuillebeheeractiviteiten uit te voeren. Zowel GSAMI als de door haar aangestelde (te benoemen) gelieerde Sub-beleggingsbeheerders vallen niet onder de MiFID II-regelgeving, maar onder de lokale wetten en marktpraktijken die de financiering van extern onderzoek in eigen land regelen. In dit geval kunnen de kosten voor extern onderzoek worden betaald uit de activa van dit Subfonds, zoals beschreven onder "Overige vergoedingen" in Deel I van het Prospectus. In lijn met het optimale uitvoeringsbeleid van GSAMI en de verbonden Sub-beleggingsbeheerder, zullen de door de Subfondsen gedragen kosten voor extern onderzoek, voor zover mogelijk en in het belang van de aandeelhouders, worden beperkt tot wat noodzakelijk is voor het beheer van de Subfondsen.

Een lijst van huidige gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd en benoemd namens de Vennootschap en zijn Subfondsen, inclusief een overzicht van de portefeuillebeheeractiviteiten die moeten worden uitgevoerd door de betreffende Gelieerde (Sub-)Beleggingsbeheerders, is beschikbaar op de website <https://am.gs.com>.

VII. BEWAARDER, REGISTERHOUDER EN TRANSFERAGENT, BETAALAGENT EN CENTRAAL ADMINISTRATIEKANTOOR

a. Bewaarder

De Vennootschap heeft Brown Brothers Harriman (Luxembourg)

S.C.A. ("BBH") aangesteld als bewaarbank van zijn vermogen (de "Bewaarder") overeenkomstig de voorwaarden van een bewaarder-overeenkomst die in voorkomend geval wordt aangepast (de "Bewaarder-overeenkomst"). BBH is geregistreerd bij het Luxemburg Company Register (RCS) onder nummer B-29923 en is opgericht volgens de wetten van Luxemburg op 9 februari 1989. Het is bevoegd voor het uitvoeren van bankactiviteiten volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 inzake de financiële dienstensector zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. BBH is een bank opgericht als een société en commandite par actions volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en heeft zijn hoofdkantoor te 80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

BBH heeft toereikend corporate governance ingesteld en gebruikt gedetailleerd bedrijfsbeleid waarbij alle activiteiten

beleid en procedures moeten volgen die voldoen aan de van toepassing zijnde wetten en regelgeving. De bestuursstructuur van BBH en het beleid zijn gedefinieerd en worden gecontroleerd door de Raad van Bestuur, het uitvoerend comité (waaronder het bevoegd beheer) evenals interne naleving, interne controles en risicomanagement.

BBH zal redelijke stappen ondernemen voor het vaststellen en beperken van mogelijke belangenverstremgeling. Deze stappen omvatten de invoering van zijn belangenverstremgelingsbeleid die is afgestemd op de schaal, complexiteit en de aard van zijn bedrijfsactiviteiten. Dit beleid stelt de omstandigheden vast die aanleiding geven of kunnen geven tot belangenverstremgeling en omvat procedures die moeten worden gevolgd en aangenomen om belangenverstremgelingen te beheren. Een belangenverstremgelingregister wordt bijgehouden en gecontroleerd door de Bewaarder.

Omdat BBH ook optreedt als Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratiekantoor voor de Vennootschap, zijn er toereikend beleid en procedures vastgesteld en bijgehouden door BBH inzake het beheren van belangenverstremgeling die zich kan voordoen door het verstrekken van diensten aan de Vennootschap als Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratiekantoor.

BBH heeft de juiste scheiding van activiteiten ingevoerd tussen de bewaar- en administratieve diensten waaronder escalatieprocessen en bestuur. Voor dit doel is de functie van bewaarder hiërarchisch en functioneel gescheiden van de administratie en de registerdienst.

Volgens het belangenverstremgelingsbeleid van BBH, dienen alle wezenlijke belangenconflicten die betrekking hebben op interne of externe partijen direct te worden geopenbaard en geëscaleerd naar het senior bestuur, geregistreerd, beperkt en/of voorkomen. Indien een belangenconflict niet kan worden voorkomen, zal BBH doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen treffen om alle redelijke stappen te ondernemen om op de juiste wijze (i) belangenverstremgeling bekend te maken aan de Vennootschap en (ii) om dergelijke conflicten te beheren en controleren.

BBH garandeert dat alle werknemers worden geïnformeerd, getraind en geadviseerd over van toepassing zijnde beleid en procedures ten aanzien van belangenverstremgeling en dat verplichtingen en verantwoordelijkheden op de juiste wijze worden gescheiden om problemen te voorkomen.

De Bewaarder zal zijn taken en verantwoordelijkheden op zich nemen als fondsbewaarder overeenkomstig de Bewaarder-overeenkomst, de wet van 2010 en van toepassing zijnde wetten, regels en regelgeving van Luxemburg inzake (i) het bewaren van financiële instrumenten van de Vennootschap die in bewaring zijn genomen en het toezicht op andere activa van de Vennootschap die niet in bewaring zijn of worden genomen, (ii) het controleren van de kasstromen van de Vennootschap en (iii) de volgende toezichthoudende taken:

- i. garanderen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, vergoeding en annulering van de Aandelen worden uitgevoerd overeenkomstig de Statuten en de geldende Luxemburgse wet, regels en regelgeving;

- ii. garanderen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend volgens de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving;
- iii. garanderen dat bij transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- iv. garanderen dat de inkomsten van de Vennootschap worden berekend volgens de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving;
- v. garanderen dat de instructies van de Vennootschap niet in strijd zijn met de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

De Bewaarder dient alle financiële instrumenten die fysiek aan de Bewaarder geleverd kunnen worden in bewaring te houden, evenals alle financiële instrumenten van de Vennootschap die:

- direct of indirect geregistreerd of in rekening kunnen worden gehouden in naam van de Bewaarder;
- uitsluitend direct worden geregistreerd bij de uitgever zelf of zijn agent in naam van de Bewaarder;
- door derden worden bewaard aan wie bewaringsfuncties zijn gedelegeerd.

De Bewaarder moet garanderen dat het bewaringsrisico op de juiste wijze wordt beoordeeld, dat due diligence- en scheidingsverplichtingen worden toegepast in de gehele bewaarketen, en garandeert dat financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden te allen tijde onderhevig zijn aan zorg en bescherming.

De Bewaarder dient te allen tijde een uitgebreid overzicht te hebben van alle activa die niet bestaat uit financiële instrumenten die in bewaring wordt gehouden en moet het eigendom verifiëren en een registratie bijhouden van alle activa waarvoor is bepaald dat het eigendom is van de Vennootschap.

De Bewaarder zal, overeenkomstig zijn verplichtingen inzake het houden van toezicht, geschikte procedures instellen op ex-postbasis om te controleren of de beleggingen van de Vennootschap consistent zijn met de beleggingsdoelen en het beleid van de Vennootschap en de Subfondsen zoals beschreven in het Prospectus en de Statuten en om te garanderen dat de betreffende beleggingsbeperkingen worden nageleefd.

De Bewaarder zal ook naar behoren toezicht houden op de contante geldstromen van de Vennootschap om, inter alia, te garanderen dat alle betalingen worden gedaan aan of namens de beleggers na inschrijving op de Aandelen van de Vennootschap die zijn ontvangen en dat al het contante geld is bijgeschreven op een of meerdere rekeningen geopend bij een daarvoor in aanmerking komende bankinstelling.

Overeenkomstig de bepalingen van de Bewaarder-overeenkomst, de wet van 2010 en van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving, kan de Bewaarder indien onderhevig aan bepaalde omstandigheden, en om op effectieve wijze zijn verplichtingen uit te voeren, van tijd tot tijd een of meer correspondenten aanwijzen voor een deel of al zijn verplichtingen ten aanzien van het bewaren van financiële instrumenten die deze in bewaring kan hebben (d.w.z. financiële instrumenten die kunnen worden bijgeschreven op een rekening voor financiële instrumenten

geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten die fysiek geleverd kunnen worden aan de Bewaarder). Voor dit doel gebruikt en handhaaft de Bewaarder geschikte procedures die zijn ontwikkeld voor het selecteren, controleren en toezicht houden op de hoogste kwaliteit

externe dienstverlener(s) in elke markt overeenkomstig de plaatselijke wetten en regelgeving. Een lijst met dergelijke correspondenten (en indien van toepassing hun subgemachtigden) evenals de belangenverstrengeling die kan resulteren uit een dergelijke delegatie is voor aandeelhouders beschikbaar op verzoek en kan op de volgende website worden geraadpleegd: <https://am.gs.com>. De lijst met correspondenten kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

De Bewaarder zal de correspondenten met de door de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving vereiste bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding selecteren en benoemen, om zich ervan te verzekeren dat hij de activa van de Vennootschap alleen toevertrouwt aan correspondenten die de activa op afdoende wijze kunnen beschermen. De Bewaarder zal ook periodiek beoordelen of correspondenten aan juridische en regelgevingsvereisten moeten voldoen en zullen toezicht houden op elke correspondent om erop te letten dat de correspondent zich aan zijn verplichtingen houdt.

Indien de wet van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring moeten worden gehouden door een juridische entiteit en er geen plaatselijke entiteiten voldoen aan de delegatievereisten zoals weergegeven in de wet van 2010, dan kan de Bewaarder zijn functies delegeren aan een dergelijke plaatselijke entiteit, maar uitsluitend tot zoverre dit wordt vereist door de wet van het derde land en uitsluitend zolang er geen plaatselijke entiteiten zijn die kunnen voldoen aan de delegatievereisten. Een dergelijke wijze van delegeren doet niets af aan de aansprakelijkheid van de Bewaarder. De Bewaarder draagt aansprakelijkheid naar de Vennootschap en zijn Aandeelhouders overeenkomstig de bepalingen van toepasselijke Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Een mogelijk risico op belangenverstrengeling kan zich voordoen in situaties waarbij de correspondenten aparte commerciële en/of zakelijke relaties kunnen aangaan met de Bewaarder die parallel lopen met het veilig houden van de delegatierelatie. Tijdens de uitvoering van werkzaamheden kan er belangenverstrengeling optreden tussen de Bewaarder en de correspondent. Indien een correspondent een groepsverbintenis heeft met de Bewaarder, stelt de Bewaarder potentiële belangenconflicten vast die kunnen voortvloeien uit die verbintenis en onderneemt de nodige stappen om belangenverstrengeling tot een minimum te beperken.

De Bewaarder verwacht niet dat er specifieke belangenconflicten voortvloeien uit enige delegatie met een correspondent. De Bewaarder zal de Vennootschap of de Beheermaatschappij informeren indien er zich belangenverstrengeling voordoet.

Tot in zoverre er andere potentiële belangenconflicten bestaan die betrekking hebben op de Bewaarder, dan worden deze onderkend, verkleind en behandeld overeenkomstig het beleid en de procedures van de Bewaarder.

Bijgewerkte informatie over de bewaarverplichtingen van de Bewaarder en de belangenverstrengeling die daaruit kunnen voortvloeien, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De wet van 2010 voorziet in een strikte aansprakelijkheid van de Bewaarder in geval van verlies van financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden. In geval van verlies van financiële instrumenten, zal de Bewaarder identieke financiële instrumenten retourneren voor het vergelijkbare bedrag aan de Vennootschap tenzij er kan worden aangetoond dat het verlies het resultaat is van een gebeurtenis buiten de macht van de Bewaarder waarvan de consequenties onvermijdbaar waren ondanks alle geleverde inspanningen. Aandeelhouders worden geïnformeerd dat in bepaalde omstandigheden financiële instrumenten aangehouden door de Vennootschap niet kwalificeren als financiële instrumenten in bewaring (d.w.z. financiële instrumenten die kunnen worden bijgeschreven op een rekening voor financiële instrumenten geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten die fysiek geleverd kunnen worden aan de Bewaarder), zodat de Bewaarder aansprakelijkheid draagt naar de Vennootschap of de Aandeelhouders voor verlies

dat door hen is geleden door verzuim van de Bewaarder of het onbewust nalaten om aan zijn verplichtingen te voldoen overeenkomstig de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Krachtens de bewaarovereenkomst is elk Subfonds van de Vennootschap een vergoeding verschuldigd aan BBH, zoals vermeld in Deel I, Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap".

b. Registerhouder en Transferagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH") is als Registerhouder en Transferagent van de Vennootschap in het bijzonder verantwoordelijk voor de verwerking van de uitgifte en verkoop van Aandelen van de Vennootschap, het bijhouden van het Aandeelhoudersregister en de overdracht van Aandelen van de Vennootschap aan Aandeelhouders, agenten en derden.

Door het inschrijvingsformulier te ondertekenen, geeft de belegger zich er rekenschap van en stemt hij erin toe dat zijn gegevens (naam, adres, nationaliteit, rekeningnummers, e-mail, telefoonnummer enz.) op het inschrijvingsformulier grensoverschrijdend, in overeenstemming met de toepasselijke gegevensbeschermingswet in het Groothertogdom Luxemburg en met de AVG, door de Beheermaatschappij en tussen verschillende entiteiten van de BBH-groep worden uitgewisseld, zodat zij de met de belegger overeengekomen en op grond van wet- en regelgeving vereiste diensten kunnen leveren. De toestemming van de belegger, gegeven via het inschrijvingsformulier, om zijn gegevens grensoverschrijdend te verwerken, omvat de doorzending van persoonsgegevens aan entiteiten in landen buiten de Europese Unie en/of de Europese Economische Ruimte, die mogelijk niet dezelfde wetten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben als het Groothertogdom Luxemburg. De verwerking van persoonsgegevens bij de voormelde entiteiten kan gaan via en/of worden verwerkt in landen die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die

van de Europese Economische Ruimte. In dergelijk geval worden er geschikte beveiligingsmaatregelen geïmplementeerd om een gepast niveau van bescherming te bieden, zoals het aangaan van standaard gegevensbeschermingsclausules die door de Europese Commissie worden gehanteerd.

c. Betaalagent

Als Betaalagent is Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH") verantwoordelijk voor de uitkering van inkomsten en Dividenden aan de Aandeelhouders.

d. Centraal Administratiekantoor

BBH is aangesteld als Centraal Administratiekantoor van de Vennootschap. In deze hoedanigheid voert BBH de volgende door de Luxemburgse wet voorgeschreven taken uit: het opstellen van de jaarrekeningen, de boekhouding en de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap, de verwerking van aanvragen voor inschrijvingen, terugkopen en conversies van Aandelen, de acceptatie van betalingen, de bewaring van het aandeelhoudersregister van de Vennootschap en het opstellen van en toezicht op de verzending van verklaringen, verslagen, kennisgevingen en andere documenten aan Aandeelhouders. BBH treedt ook op als domiciliëringsagent voor de Vennootschap.

VIII. DISTRIBUTEURS

De Vennootschap kan met distributeurs overeenkomsten aangaan voor de verkoop en plaatsing van Aandelen van elk Subfonds in landen overal ter wereld, behalve in landen waar deze activiteit verboden is.

De Vennootschap en de Distributeurs dienen te voldoen aan alle wet- en regelgeving alsmede richtlijnen tegen het witwassen van geld waaronder zij vallen. Zij nemen zo mogelijk maatregelen ter nakoming van deze verplichtingen.

IX. AANDELEN

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan het vermogen dat wordt vertegenwoordigd door de in omloop zijnde Aandelen van de verschillende Subfondsen van de Vennootschap.

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan Aandelen van de Vennootschap verwerven overeenkomstig de bepalingen in Deel I "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies".

De Aandelen worden uitgegeven zonder nominale waarde en moeten bij de inschrijving worden volgestort. Bij de uitgifte van nieuwe Aandelen geldt geen voorkeursrecht voor inschrijving voor bestaande Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur kan voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uitgeven. De inschrijving op deze klassen kan tot een bepaalde groep beleggers worden beperkt, bijv. beleggers van een specifiek land of een specifieke regio, of Institutionele beleggers.

De Aandelenklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van de kostenstructuur, het bedrag van de oorspronkelijke inleg, de Referentievaluta waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, of andere specifieke

kenmerken overeenkomstig de bepalingen in Deel II, Hoofdstuk "Aandelenklassen". De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan verplichtingen voor een eerste inleg opleggen voor de beleggingen in een bepaalde Aandelenklasse, een specifiek Subfonds of de Vennootschap.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan andere Aandelenklassen creëren en de naam en de kenmerken van die klassen bepalen. Deze andere Aandelenklassen worden opgenomen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds dat deze Aandelenklassen bevat.

De Referentievaluta is de Referentievaluta van een Subfonds (of een Aandelenklasse daarvan), die echter niet noodzakelijk overeenstemt met de valuta waarin het nettovermogen van het Subfonds op om het even welk moment belegd is. Als de naam van een Subfonds een valuta bevat, verwijst dat alleen naar de Referentievaluta van het Subfonds en houdt dat niet in dat de portefeuille een overweging in die valuta toepast. Afzonderlijke Aandelenklassen kunnen in verschillende valuta's luiden, die de valuta weergeven waarin de Netto-inventariswaarde per Aandeel uitgedrukt is. Deze Aandelenklassen verschillen van afgedekte Aandelenklassen.

Na elke uitkering van Dividenden op uitkeringsaandelen wordt het gedeelte van het nettovermogen van de Aandelenklasse dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de bedragen van de uitgekeerde Dividenden. Daardoor vermindert het percentage van het nettovermogen dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, terwijl het gedeelte van het nettovermogen dat aan de kapitalisatieaandelen toewijsbaar is, ongewijzigd blijft.

Elke uitkering van Dividenden leidt tot een stijging van de verhouding tussen de waarde van de kapitalisatieaandelen en de waarde van de uitkeringsaandelen van de betreffende Aandelenklasse en het betreffende Subfonds. Deze verhouding wordt pariteit genoemd.

Binnen eenzelfde Subfonds hebben alle Aandelen gelijke rechten met betrekking tot Dividenden en opbrengsten uit vereffening en terugkoop (behoudens de respectieve rechten van uitkerings- en kapitalisatieaandelen, rekening houdend met de pariteit op dat moment).

De Vennootschap kan besluiten onderaandelen uit te geven. Deze onderaandelen verlenen de houders geen stemrecht, maar wel een proportionele participatie in het nettovermogen van de Vennootschap. Enkel hele Aandelen, ongeacht hun waarde, geven stemrecht.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de Aandeelhouders op het feit dat een Aandeelhouder zijn aandeelhoudersrechten slechts volledig en rechtstreeks tegenover de Vennootschap zal kunnen uitoefenen en geen enkel direct contractueel recht heeft ten opzichte van de gevolmachtigden van de Vennootschap en de Beheermaatschappij die van tijd tot tijd worden benoemd. Enige aandeelhouder kan zijn recht uitoefenen om deel te nemen aan de algemene vergaderingen als de belegger in eigen naam geregistreerd is in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de

Aandeelhouder om bepaalde Aandeelhoudersrechten rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap of om schadeloos te worden gesteld in geval van fouten bij de berekening van de Intrinsieke waarde en/of niet-naleving van de beleggingsregels en/of andere fouten op het niveau van de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

De Aandelen worden uitgegeven op naam. Er worden geen Aandelen van de Vennootschap voor welke Aandelenklasse ook uitgegeven in fysieke vorm. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

Overeenkomstig de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 die betrekking heeft op de immobilisatie van aandelen aan toonder en rechten van deelneming en het aanhouden van het register van geregistreerde Aandelen en van het register van geïmmobiliseerde Aandelen aan toonder, worden fysieke aandelen aan toonder die niet uiterlijk op 18 februari 2016 zijn gedeponneerd, geannuleerd en worden de opbrengsten die verband houden met een dergelijke annulering gedeponneerd bij de *Caisse de Consignation*.

X. NETTO-INVENTARISWAARDE

I. Netto-inventariswaarde (enkel voor niet-MMF's)

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse voor elk Subfonds van de Vennootschap wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta. In principe wordt de Netto-inventariswaarde ten minste tweemaal per maand bepaald.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt de Waarderingsdagen en de publicatiemethoden voor de Netto-inventariswaarde, conform de geldende wetgeving.

De Vennootschap heeft de intentie de Netto-inventariswaarde van een Subfonds niet te berekenen op dagen waarop de prijzen voor een belangrijk deel van de onderliggende activa van dat Subfonds niet naar behoren kunnen worden bepaald wegens handelsbeperkingen of sluiting van een of meer relevante markten. Een lijst van dagen die geen Waarderingsdagen zijn, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

1. De activa van de Vennootschap omvatten:

- a. alle contanten in kas of op rekening, met inbegrip van de verlopen en uitstaande rente;
- b. alle te ontvangen wissels, promessen en vorderingen, met inbegrip van nog niet ontvangen opbrengsten uit de verkoop van effecten;
- c. alle effecten, aandelen, obligaties, datowissels, preferente obligaties, opties of inschrijvingsrechten, warrants, geldmarktinstrumenten en alle andere beleggingen en effecten die de Vennootschap bezit;
- d. alle aan de Vennootschap verschuldigde Dividenden en uitkeringen, hetzij in contanten, hetzij in de vorm van Aandelen en andere waardepapieren (de Vennootschap kan de cijfers echter bijstellen om rekening te houden met waardeschommelingen van Effecten als

gevolg van marktpraktijken zoals ex-dividend of ex-recht gaan);

- e. alle verlopen en te ontvangen rente op alle rentedragende effecten die aan de Vennootschap toebehoren, tenzij die rente deel uitmaakt van de hoofdsom van die effecten;
- f. de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven;
- g. alle andere activa van elke aard, met inbegrip van opbrengsten van swaptransacties en vooruitbetaalde bedragen.

2. De passiva van de Vennootschap omvatten:

- a. alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- b. alle gekende passiva, al dan niet invorderbaar, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen, hetzij betaalbaar in contanten hetzij in waardepapieren, inclusief het bedrag van Dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd;
- c. alle provisies voor vermogenswinstbelasting en inkomstenbelasting, tot op de Waarderingsdag, en andere provisies die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- d. alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van elke aard, met uitzondering van de verbintenissen die in de Aandelen van de Vennootschap belichaamd zijn. Om het bedrag van dergelijke verbintenissen te bepalen, zal de Vennootschap rekening houden met alle door haar te betalen kosten, inclusief: oprichtingskosten; aan de Beheermaatschappij verschuldigde provisies; verschuldigde provisies aan Beleggingsbeheerders of adviseurs, accountants, de Bewaarder en correspondenten, het centraal administratiekantoor, de registratieagent, de transferagent en Betaalagenten, Distributeurs en permanente vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de Vennootschap; kosten voor rechtsbijstand en audit, promotie, drukwerk, verslaggeving en publicatie, inclusief reclamekosten en kosten voor het opstellen en drukken van prospectussen, Documenten met essentiële beleggingsinformatie, verklarende mededelingen, beursregistraties, jaar- en halfjaarverslagen; belastingen of andere heffingen; en alle andere exploitatiekosten, inclusief kosten voor de aankoop en verkoop van activa, rente, bankkosten, makelaarslonen, porto-, telefoon- en telexkosten, tenzij deze al door de Vaste dienstenvergoeding worden gedekt. De Vennootschap kan administratiekosten en andere regelmatige of terugkerende kosten vooraf berekenen aan de hand van een raming op jaarbasis, of op basis van een andere periode, en vooraf voor elk van die perioden proportionele kosten vastleggen.

3. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:

- a. alle contanten in kas of op rekening, staten van wissels ter disconto, wissels en

- zichtwissels, vorderingen, vooruitbetaalde kosten, dividenden in contanten, en aangekondigde of verlopen, maar nog niet ontvangen rente, zoals hierboven beschreven, worden tegen hun volledige waarde opgenomen, tenzij het onwaarschijnlijk is dat dergelijke bedragen volledig zullen worden betaald of ontvangen; in dergelijke gevallen zal de waarde worden teruggebracht tot een bedrag dat naar de mening van de Raad van Bestuur van de Vennootschap een juist beeld van de werkelijke waarde geeft.
- b. voor Effecten, Geldmarktinstrumenten en derivaten die op een officiële beurs genoteerd zijn of op een andere gereglementeerde markt worden verhandeld, wordt de waardering van de activa van de Vennootschap gebaseerd op de meest recent beschikbare koers op de belangrijkste markt waarop die effecten, Geldmarktinstrumenten of derivaten worden verhandeld. Die koersen worden verstrekt door een erkende dataleverancier die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap goedgekeurd is. Als die koers niet representatief is voor de reële waarde, wordt de waarde van deze effecten, Geldmarktinstrumenten of derivaten en andere toegestane activa bepaald op basis van de te verwachten verkoopprijs, zoals te goeder trouw vastgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap;
 - c. effecten en Geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn noch op een gereglementeerde markt worden verhandeld, worden op basis van de recentst beschikbare koers gewaardeerd, tenzij die koers niet representatief is voor de werkelijke waarde; in die gevallen worden de effecten gewaardeerd op basis van de verwachte verkoopprijs, zoals te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaald;
 - d. voor kortlopende Effecten in bepaalde Subfondsen van de Vennootschap kan de waardering tegen geamortiseerde kostprijs worden gebruikt. Deze methode houdt in dat een effect tegen zijn kostprijs wordt gewaardeerd en daarna tot de vervaldag tegen een constant agio of disagio geamortiseerd, ongeacht de impact van renteschommelingen op de marktwaarde van het effect. Hoewel deze methode een waarheidsgetrouwe waardering oplevert, kan de tegen geamortiseerde kostprijs bepaalde waarde hoger of lager uitvallen dan de prijs die het Subfonds zou ontvangen als het de effecten zou verkopen. Voor bepaalde kortlopende Effecten kan het rendement enigszins afwijken van het rendement dat een Aandeelhouder zou behalen in een soortgelijk Subfonds dat de Effecten in portefeuille tegen marktwaarde waardeert.
 - e. de waarde van beleggingen in beleggingsfondsen wordt berekend op basis van de meest recente beschikbare waardering. De beleggingen in beleggingsfondsen zullen doorgaans worden gewaardeerd volgens de methoden die voor dergelijke beleggingsfondsen zijn vastgelegd.
- De waarderingen worden gewoonlijk verstrekt door de fondsadministratie of de agent die met de waardering van het beleggingsfonds is belast. Om een consistente waardering voor elk van de Subfondsen te verzekeren, kan de Netto-inventariswaarde worden aangepast als het ogenblik waarop de waarde van een beleggingsfonds werd berekend, niet samenvalt met de Waarderingsdag van het betreffende Subfonds, en als blijkt dat de waarde van dat fonds na de berekening aanmerkelijk is veranderd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap besluit te goeder trouw over eventuele aanpassingen om dergelijke veranderingen weer te geven.
- f. swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die zelf afhankelijk is van verschillende factoren, zoals het niveau en de volatiliteit van de onderliggende Indices, de marktrente of de resterende looptijd van de swap. Alle aanpassingen die vereist zijn ten gevolge van uitgiften en terugkopen, gebeuren door een vermeerdering of vermindering van de swaps, verhandeld tegen hun marktwaarde.
 - g. onderhands verhandelde (OTC-)derivaten, zoals futures, termijncontracten of opties, die niet op een beurs of een andere gereglementeerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van hun netto liquidatiewaarde, bepaald conform het door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgelegde beleid, dat consistent op elk type contract wordt toegepast. De netto liquidatiewaarde van een derivatenpositie stemt overeen met de niet-gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies op de positie. Deze waardering wordt gebaseerd op of gecontroleerd door middel van een erkend en in de markt algemeen gangbaar model;
 - h. de waarde van andere activa wordt door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zorgvuldig en te goeder trouw bepaald conform algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.
- De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan geheel naar eigen keuze een andere waarderingsmethode toestaan indien zij oordeelt dat die methode de reële waarde voor bepaalde activa van de Vennootschap beter weergeeft.
- De waarde van in vreemde valuta's uitgedrukte activa en passiva van de Vennootschap wordt tegen de laatst bekende wisselkoers omgerekend in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds.
- Alle voorschriften worden geïnterpreteerd en alle waarderingen uitgevoerd in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes.
- Voor elk Subfonds van de Vennootschap zullen gepaste provisies worden aangelegd voor de kosten die elk Subfonds draagt. Eventuele buiten-balans passiva worden aan de hand van redelijke en zorgvuldige criteria in rekening gebracht.
- Voor elk Subfonds en voor elke Aandelenklasse wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel berekend door op de Waarderingsdag het nettovermogen van de betreffende

Aandelenklasse - bestaande uit de activa van die Aandelenklasse minus de aan die klasse toerekenbare passiva - te delen door het aantal Aandelen van die Aandelenklasse die uitgegeven en in omloop zijn. De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt bepaald in de berekeningsvaluta van de Netto-inventariswaarde van de betreffende klasse.

Indien een Subfonds verschillende Aandelenklassen telt, is de Intrinsieke Waarde per Aandeel van die Aandelenklasse op elk moment gelijk aan het bedrag dat wordt berekend door het gedeelte van het nettovermogen van die klasse dat aan deze Aandelenklasse kan worden toegerekend, te delen door het totale aantal uitgegeven Aandelen die in deze Aandelenklasse in omloop zijn.

Elk Aandeel waarvoor een terugkoop is ingezet, overeenkomstig Hoofdstuk III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies" van Deel I "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van het prospectus wordt als een uitgegeven en bestaand Aandeel behandeld tot de afsluiting van de voor de terugkoop van dat Aandeel toepasselijke Waarderingsdag en als een verbintenis van de Vennootschap beschouwd totdat de terugkoop is vereffend.

Aandelen die de Vennootschap als gevolg van nieuwe inschrijvingsorders uitgeeft, worden als uitgegeven behandeld met ingang van de afsluiting van de Waarderingsdag waarop de uitgifteprijs werd vastgesteld, en de uitgifteprijs wordt als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag beschouwd totdat de Vennootschap het heeft ontvangen.

In de mate van het mogelijke zullen alle door de Vennootschap afgesloten aankopen of verkopen van Effecten op de Waarderingsdag worden verwerkt.

Inkomende of uitgaande transacties, inclusief transacties in natura, naar of vanuit een Subfonds kunnen tot "verwatering" van het vermogen van het Subfonds leiden, omdat de prijs waartegen een belegger inschrijft op Aandelen in een Subfonds of ze inkoopt, mogelijk niet volledig rekening houdt met de transactie- en andere kosten die ontstaan wanneer de Beleggingsbeheerder effecten moet verhandelen om een in- of uitstroom van contanten te verwerken. Om dat effect te temperen en om de bestaande Aandeelhouders beter te beschermen, kan naar goedgevoelen van de Raad van Bestuur het Swinging Single Pricing (SSP)-mechanisme worden toegepast voor elk Subfonds van de Vennootschap. Door de toepassing van het SSP-mechanisme kan de Netto-inventariswaarde van het betreffende Subfonds met een bepaald bedrag (de "swingfactor") aangepast worden, om de verwachte transactiekosten te compenseren die worden veroorzaakt door het verschil tussen in- en uitstroom (de "netto-kapitaalstromen"). Ingeval de nettokapitaalstroom een vooraf bepaald percentage van de Netto-inventariswaarde van een Subfonds (de "Drempel") overtreft, treedt de SSP automatisch in werking. In geval van netto-kapitaalinstromen kan de swingfactor worden opgeteld bij de Netto-inventariswaarde van het respectieve Subfonds om gemaakte inschrijvingen weer te geven, terwijl in geval van netto-kapitaalluistromen de swingfactor kan worden afgetrokken van de Netto-inventariswaarde van het respectieve Subfonds om aangevraagde terugkopen weer te geven. In beide gevallen is dezelfde Netto-inventariswaarde van toepassing op alle beleggers die op een bepaalde datum inschrijven en terugkopen.

Over het niveau van de drempels, indien en waar van toepassing, zal worden beslist op basis van bepaalde parameters zoals onder meer de grootte van het Subfonds, de liquiditeit van de onderliggende markt waarin het desbetreffende Subfonds belegt, het cashbeheer van het desbetreffende Subfonds of het type instrumenten dat wordt gebruikt voor het beheer van nettokapitaal-/uitstromen. De Swingfactor is onder andere gebaseerd op het verwachte verschil tussen de bied- en laatkoers, nettomakelaarsvergoedingen, fiscale lasten en eventuele instap-/uitstapvergoedingen die van toepassing zijn op de financiële instrumenten waarin het respectievelijke Subfonds kan beleggen.

De swingfactor is 1,50% van de Netto-inventariswaarde van het betreffende Subfonds, behalve voor Subfondsen die beleggen in vastrentende instrumenten; die mogen een swingfactor van maximaal 3,00% toepassen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden en bij grote aantallen aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie, die nadelig kunnen zijn voor de belangen van Aandeelhouders, kan de Raad van Bestuur naar eigen goedgevoelen besluiten een tijdelijke verhoging van een swingfactor tot boven het maximumniveau toe te staan. Uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen onder meer worden gekenmerkt door perioden van toegenomen marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen met handelaarbemiddeling, een wanordelijk handelsklimaat, ontwrichte markten en marktprijzen die uit de pas lopen met waardebeoordelingen, en die mogelijk het gevolg zijn van overmacht (zoals oorlogshandelingen, stakingen, onrusten of cybersabotage).

Elk Subfonds kan met inachtneming van de maximale swingfactor zoals hierboven beschreven, een verschillende swingfactor en drempel hanteren. De verschillende drempelniveaus en swingfactoren worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast. Voor een afzonderlijk Subfonds kan een van toepassing zijnde drempel betekenen dat SSP niet of nauwelijks wordt toegepast. De Raad van Bestuur hanteert een adequaat besluitvormingsproces teneinde te waarborgen dat voor elk Subfonds een gepaste swingfactor wordt toegepast. Alle Subfondsen passen het SSP-mechanisme toe.

De huidige drempelniveaus en swingfactoren voor elk Subfonds worden vermeld en bijgewerkt op de website: <https://am.gs.com>.

Het nettovermogen van de Vennootschap is in beginsel gelijk aan de som van de nettovermogens van alle Subfondsen, in voorkomend geval tegen de recentst beschikbare wisselkoersen omgerekend naar de consolidatievaluta van de Vennootschap.

Behalve in het geval van kwade trouw, grove nalatigheid of kennelijke fout is elke beslissing over de berekening van de Netto-inventariswaarde die wordt genomen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap of door een bank, Vennootschap of andere organisatie die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor de berekening van de Netto-inventariswaarde is aangesteld, definitief en bindend voor de Vennootschap en voor de huidige, vroegere of toekomstige Aandeelhouders.

II. Netto-inventariswaarde (enkel voor MMF's)

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse voor elk Subfonds van de Vennootschap dat in aanmerking komt als MMF wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta.

Voor MMF's overeenkomstig de MMF-verordening wordt de Intrinsieke Waarde dagelijks bepaald en minstens eenmaal per dag gepubliceerd op het publieke gedeelte van de website: <https://am.gs.com>.

Voor MMF's wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel afgerond op het dichtstbijzijnde basispunt of zijn equivalent wanneer deze Netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in een valuta-eenheid.

Naast de in bovenstaande paragraaf I beschreven waarderingsregels wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een MMF specifiek als volgt berekend.

De activa van een MMF worden op minstens dagelijkse basis gewaardeerd. De activa van een MMF worden waar mogelijk op mark-to-market basis gewaardeerd. Bij gebruik van mark-to-market:

- a. de activa van een MMF worden gewaardeerd aan de voorzichtige kant van de bied/laat-vork tenzij er voor het sluiten van de markt uit het actief kan worden gestapt;
- b. er worden enkel marktgegevens van goede kwaliteit gebruikt; deze gegevens moeten worden beoordeeld op basis van de volgende factoren:
 - i. het aantal en de kwaliteit van de tegenpartijen;
 - ii. het volume en het verloop op de markt van het actief van het MMF;
 - iii. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen.

Als het gebruik van mark-to-market niet mogelijk is of de marktgegevens van ontoereikende kwaliteit zijn, zal een actief van een MMF voorzichtig worden gewaardeerd op mark-to-model basis. Het model zal de intrinsieke waarde van het actief van een MMF nauwkeurig bepalen op basis van de volgende bijgewerkte sleutelfactoren:

- a. het volume en het verloop op de markt van het actief;
- b. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen;
- c. het marktrisico, het renterisico en het kredietrisico waarmee het actief gepaard gaat.

Bij gebruik van mark-to-model zal geen gebruik worden gemaakt van de methode van de geamortiseerde kostprijs.

Een MMF zal een NAV per recht van deelneming of aandeel berekenen als het verschil tussen de som van alle activa van het MMF en de som van alle verplichtingen van het MMF gewaardeerd volgens mark-to-market of mark-to-model, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande rechten van deelneming of aandelen van het MMF.

XI. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN/OF DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE OPSCHORTING VAN DE HANDEL

De Raad van Bestuur is in de volgende gevallen gemachtigd om de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een of meer Subfondsen of Aandelenklassen en/of de uitgifte,

1. in het geval van een sluiting, buiten de normale vakantieperiodes, van een beurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt waarop een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen genoteerd is, of ingeval de handel op een dergelijke markt is opgeschort of beperkt, of ingeval het niet mogelijk is om transacties in de vereiste hoeveelheden uit te voeren;
2. bij een storing in de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden voor het bepalen van de waarde van beleggingen van de Vennootschap of de actuele waarde op een beurs, of wanneer om welke reden dan ook de waarde van de beleggingen niet snel en nauwkeurig vastgesteld kan worden;
3. als deviezen- of transferbeperkingen de uitvoering van transacties voor rekening van een of meer Subfondsen verhinderen, of als de aan- en verkooptransacties niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
4. wanneer de Vennootschap niet over haar activa kan beschikken en de Netto-inventariswaarde niet op normale of redelijke wijze kan worden bepaald, bijvoorbeeld als gevolg van politieke, economische, militaire of monetaire factoren, die buiten de controle, verantwoordelijkheid en actiemiddelen van de Vennootschap vallen;
5. als gevolg van een besluit tot ontbinding van een of meer of alle Subfondsen van de Vennootschap;
6. wanneer de markt van een valuta waarin een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen is uitgedrukt, buiten de normale vakantieperiodes gesloten is of wanneer de handel op een dergelijke markt wordt opgeschort of aan beperkingen onderworpen;
7. om de wisselpariteiten te bepalen in het geval van een inbreng van activa, een splitsing of een andere herstructureringsoperatie binnen of door een of meer Subfondsen.
8. In geval van een fusie van een Subfonds met een ander Subfonds van de Vennootschap of van een andere icbe of icb (of een Subfonds daarvan), indien die opschorting in het belang van de Aandeelhouders is;
9. in geval van een feedersubfonds van de Vennootschap als de berekening van het nettovermogen van het mastersubfonds of de master-icbe is opgeschort.

Om de mogelijkheden tot market-timing te verhinderen die zich zouden voordoen wanneer een Netto-inventariswaarde wordt berekend op basis van marktprijzen die niet meer actueel zijn, is de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om de uitgifte, terugkoop en conversie van aandelen van een of meer Subfondsen tijdelijk op te schorten.

In alle bovenstaande gevallen worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

In uitzonderlijke omstandigheden die de belangen van de Aandeelhouders kunnen schaden, in het geval van grote volumes aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie, of bij onvoldoende liquiditeit op de markten, behoudt de Raad van Bestuur van de Vennootschap zich het recht voor om de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap pas te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen voor rekening van de Vennootschap zijn uitgevoerd. (Voor terugkopen betekent "grote volumes" dat de totale waarde van de Aandelen van alle terugkooptaavragen op één handelsdag meer bedraagt dan 10% van de totale Netto-inventariswaarde van het Subfonds op diezelfde handelsdag). In dat geval zullen alle op hetzelfde moment niet uitgevoerde inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van eenzelfde Netto-inventariswaarde.

De tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel in Aandelen van één of meer Subfondsen zal met alle gepaste middelen worden aangekondigd, en meer bepaald door een bekendmaking in de pers, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap oordeelt dat een dergelijke bekendmaking wegens de korte duur van de opschorting onnodig is.

Het besluit tot opschorting wordt meegedeeld aan de Aandeelhouders die een inschrijving, terugkoop of conversie van Aandelen aanvragen.

De opschortingsmaatregelen kunnen beperkt zijn tot één of meer Subfondsen.

XII. PERIODIEKE VERSLAGEN

De jaarverslagen, inclusief de boekhoudgegevens, worden door de bedrijfsrevisor gecontroleerd. Het gecontroleerde verslag van de Vennootschap zal voldoen aan de Luxemburgse algemeen aanvaarde boekhoudprincipes ("Lux GAAP"). De jaar- en halfjaarverslagen worden ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarverslagen worden binnen vier maanden na het afsluiten van het boekjaar gepubliceerd.

De halfjaarverslagen worden binnen twee maanden na het einde van het halfjaar gepubliceerd.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële informatie die betrekking heeft op elk Subfonds, de samenstelling en evolutie van hun activa en de geconsolideerde staat, uitgedrukt in euro, evenals de relevante informatie over vergoedingen.

XIII. ALGEMENE VERGADERINGEN

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt gehouden in Luxemburg, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere, in de convocaties vermelde locatie in het Groothertogdom Luxemburg, ieder

kalenderjaar op de vierde donderdag van januari om 14.00 uur CET. Indien deze dag geen Werkdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering op de volgende Werkdag gehouden. De jaarlijkse algemene vergadering kan in het buitenland plaatsvinden indien de Raad van Bestuur, die daar soevereine bevoegdheid over heeft, van oordeel is dat uitzonderlijke omstandigheden dit rechtvaardigen.

Andere algemene vergaderingen, voor een of meer Subfondsen, kunnen worden gehouden op de in de convocaties vermelde plaats en datum.

De convocaties voor iedere algemene vergadering omvatten de agenda en hebben de vorm van een aankondiging die wordt ingediend bij de RCS en wordt gepubliceerd in het RESA en in een dagblad dat in Luxemburg wordt gepubliceerd, minstens (15) dagen voor de vergadering. De convocaties zullen worden verzonden naar de Aandeelhouders op naam, minstens (8) dagen voor de vergadering. Deze communicatie gebeurt via de post, tenzij de geadresseerden er individueel mee hebben ingestemd om de convocaties te ontvangen via andere elektronische of fysieke kanalen (met inbegrip van, zonder beperking, fax, telex of e-mail). Er zal geen bewijs worden gegeven dat deze formaliteit werd vervuld.

Als alle Aandelen op naam zijn, kan de Vennootschap voor een algemene vergadering de convocaties minstens acht (8) dagen voor de vergadering enkel via aangetekend schrijven verzenden, onverminderd andere fysieke of elektronische communicatiemiddelen die op individuele basis moeten worden aanvaard door de geadresseerden en kennisgeving rechtvaardigen. In dergelijk geval zijn de bepalingen die de publicatie van de convocaties in het RESA of in een Luxemburgse krant voorschrijven niet van kracht.

Ingeval een Subfonds van de Vennootschap belegt in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap, zullen de stemrechten verbonden aan de bedoelde Aandelen worden geschorst voor zolang zij worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de gepaste boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen.

De oproepingsbepalingen betreffende deelname, quorum, uitvoering en meerderheid voor elke algemene vergadering zijn de bepalingen van de Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, en van de Statuten van de Vennootschap.

XIV. DIVIDENDEN

De algemene vergadering zal het Dividendbedrag bepalen op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wettelijke en statutaire limieten, en er is bepaald dat de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten tot het uitkeren van interim-dividenden.

Overeenkomstig artikel 31 van de wet van 2010 kan worden besloten (1) de gerealiseerde meerwaarde en overige inkomsten, (2) de latente meerwaarde en (3) de hoofdsom uit te keren.

Er mogen in geen geval uitkeringen gedaan worden indien het nettovermogen van alle Subfondsen van de Vennootschap daardoor zou dalen tot onder het wettelijk vereiste minimumkapitaal van EUR 1.250.000. De Raad van

Bestuur bepaalt, overeenkomstig de wet, waar en op welke datum de Dividenden worden uitgekeerd, en hoe de uitkering aan de Aandeelhouders wordt gemeld.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in de Aandelenklasse(n) van het betreffende Subfonds van de Vennootschap.

Indien Dividenden uitgekeerd door een Aandelenklasse "Y" worden herbelegd, zal de desbetreffende Aandeelhouder extra Aandelen ontvangen, die vrij zijn van de Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten. Deze bijkomende Aandelen zullen niet worden opgenomen in de berekening van de Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten in geval van terugkoop.

XV. VEREFFENING, FUSIE EN INBRENG VAN SUBFONDSEN OF AANDELENKLASSEN EVENALS AANDELENSPLITSINGEN EN CONSOLIDATIES

Telkens als (i) de waarde van het nettovermogen van een Aandelenklasse in een Subfonds is gedaald tot onder of niet is toegenomen tot de minimumdrempel voor dat Subfonds of die Aandelenklasse om economisch efficiënt te kunnen functioneren, of (ii) in geval van een aanzienlijke verandering van de politieke, economische of monetaire situatie, of (iii) in het kader van een economische reorganisatie, kan de Raad van Bestuur besluiten tot:

- a) de terugkoop van alle Aandelen van de betreffende Aandelenklasse of Aandelenklassen van het Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop dat besluit ingaat (rekening houdend met de werkelijke verkoopprijzen van de beleggingen en de aan die verkoop verbonden kosten);
- b) een of meer Aandelenklassen te converteren in een of meer andere Aandelenklassen van hetzelfde Subfonds of een ander Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop die conversie plaatsvindt (de "Conversiedatum"). In dat geval worden de Aandeelhouders daar minstens een (1) maand voor de voorgestelde Conversiedatum door de Vennootschap schriftelijk over ingelicht door middel van een kennisgeving aan de houders van aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n). De Aandeelhouders beschikken over minstens een (1) maand om hun Aandelen kosteloos te laten terugkopen. Per de Conversiedatum ontvangen de Aandeelhouders die hun Aandelen niet lieten terugkopen, aandelen van nieuwe Aandelenklassen die zijn uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op die Waarderingsdag.

Overeenkomstig de Wet moet de Vennootschap de houders van Aandelen op naam schriftelijk informeren over de redenen en de terugkoop-/conversieprocedure voordat de verplichte terugkoop/conversie van kracht wordt. Indien wordt besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen, wordt een dergelijke kennisgeving bekendgemaakt via aangetekend schrijven.

Tenzij wordt besloten in het belang van de Aandeelhouders of om de gelijke behandeling van de Aandeelhouders te vrijwaren, kunnen de Aandeelhouders van het betreffende Subfonds of de betreffende Aandelenklasse vóór de datum van de gedwongen terugkoop kosteloos (maar rekening houdend met de kosten voor liquidatie evenals de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten) de terugkoop of conversie van hun Aandelen blijven vragen. De uitgifte van Aandelen wordt opgeschort zodra wordt besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen.

Niettegenstaande de in de vorige alinea aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleende bevoegdheden kan de algemene Aandeelhoudersvergadering van een of alle Aandelenklasse(n) van een Subfonds, in alle omstandigheden en op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, alle binnen dat Subfonds uitgegeven aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n) terugkopen en de Aandeelhouders de Netto-inventariswaarde van hun Aandelen terugbetalen (rekening houdend met de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten) die is berekend op de Waarderingsdag waarop het besluit ingaat. Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

Activa die niet aan de begunstigde kunnen worden uitgekeerd bij de implementatie van de terugkoop, zullen worden overgemaakt aan de Bewaarder van de Vennootschap voor een periode van zes (6) maanden na de terugkoop; na deze periode worden de activa overgemaakt aan de Luxemburgse Caisse de Consignation namens de personen die er recht op hebben.

De Raad van Bestuur kan besluiten om het vermogen en de verplichtingen van een Aandelenklasse of Subfonds (het "Fuserende Subfonds" of de "Fuserende Aandelenklasse") te fuseren met (1) een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds binnen de Vennootschap of (2) een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds van een andere instelling voor collectieve belegging in effecten die valt onder de bepalingen van de ICBE Richtlijn, (het "Ontvangende Subfonds" of de "Ontvangende Aandelenklasse") en om het vermogen en de verplichtingen van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse over te dragen aan het nieuwe of bestaande Ontvangende Subfonds of de nieuwe of bestaande Ontvangende Aandelenklasse (indien nodig na splitsing of consolidatie en de betaling aan de Aandeelhouders van alle met fractionele Aandelen overeenkomende bedragen). In overeenstemming met de wettelijke bepalingen en in het bijzonder met Verordening 10-5 van de CSSF, zoals gewijzigd, worden de Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds/de Fuserende Aandelenklasse minstens een (1) maand voor de datum van inwerkingtreding van de fusie ingelicht teneinde de Aandeelhouders in staat te stellen om tijdens die periode om de kosteloze terugkoop van hun Aandelen te verzoeken, met dien verstande dat de fusie vijf (5) werkdagen na afloop van die kennisgevingstermijn in werking zal treden. Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse die niet hebben verzocht om een terugkoop, worden van rechtswege overgedragen naar het Ontvangende Subfonds of de Ontvangende Aandelenklasse.

Tot een fusie waardoor de Vennootschap ophoudt te bestaan, moet worden besloten door een algemene aandeelhoudersvergadering. Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

De Raad van Bestuur kan ook, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouders (indien vereist), besluiten Aandelen binnen een Aandelenklasse of een Subfonds te consolideren of te splitsen. Voor zover de Luxemburgse wetgeving dit vereist, zal een dergelijk besluit worden gepubliceerd of meegedeeld op de manier als hierboven beschreven in de Statuten voordat het van kracht wordt en zal de publicatie en/of kennisgeving informatie bevatten met betrekking tot de voorgestelde splitsing of consolidatie. De Raad van Bestuur kan ook besluiten de kwestie van de consolidatie of de splitsing van het Aandeel/de Aandelen voor te leggen aan een vergadering van de betrokken aandeelhouders. Er is geen quorum nodig voor deze vergadering en besluiten worden genomen bij een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

XVI. ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap kan op elk ogenblik worden ontbonden op besluit van de algemene vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de quorum- en meerderheidsvereisten, zoals wettelijk voorgeschreven.

Het besluit tot ontbinding van de Vennootschap wordt, samen met de vereffeningsprocedures, gepubliceerd in het RESA en in twee dagbladen met een voldoende grote oplage, waarvan ten minste één Luxemburgs dagblad.

Zodra de algemene vergadering van Aandeelhouders besluit om de Vennootschap te ontbinden, zijn de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen verboden op straffe van nietigheid.

Als en wanneer het aandelenkapitaal onder twee derde van het wettelijk verplichte minimumkapitaal daalt, zal de vraag van de ontbinding van de Vennootschap door de Raad van Bestuur worden voorgelegd aan de algemene vergadering. De algemene vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, kan besluiten bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vraag van de ontbinding van de Vennootschap zal ook worden voorgelegd aan de algemene vergadering als en wanneer het aandelenkapitaal onder een vierde van het minimumkapitaal daalt.

In dit geval is er geen quorum voor de algemene vergadering vereist en kan de ontbinding worden uitgesproken door de Aandeelhouders van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vergadering moet worden bijeengeroepen om plaats te vinden binnen een termijn van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder twee derde of een vierde van het wettelijke minimum is gedaald, naargelang het geval.

Ingeval de Vennootschap wordt ontbonden, worden een of meer vereffenaars met de vereffening belast. De vereffenaars kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn, die worden aangesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering. Deze laatste bepaalt hun bevoegdheden en vergoeding.

De vereffenaar(s) zal/zullen de algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen om plaats te vinden binnen een termijn van een maand als aandeelhouders die minstens een tiende van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen, dat eisen middels een schriftelijk verzoek met opgave van de agenda.

De vereffening verloopt overeenkomstig de wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, die de verdeling van de netto-opbrengst van de vereffening, na aftrek van de liquidatiekosten, onder de Aandeelhouders regelt; de opbrengst van de vereffening wordt aan de Aandeelhouders uitgekeerd in verhouding tot hun rechten, naar behoren rekening houdend met de pariteiten.

Bij de afsluiting van de vereffening van de Vennootschap worden de niet door de Aandeelhouders gevorderde bedragen gestort bij de Caisse des Consignations.

XVII. VOORKOMING VAN WITWASSEN EN FINANCIEREN VAN TERRORISME

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme zullen de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij in de volgende gevallen erop toezien dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd en dat de identificatie van inschrijvers wordt uitgevoerd in Luxemburg overeenkomstig de huidige regelgeving:

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien wordt ingeschreven via een professionele financiële tussenpersoon die gevestigd is in een land waar geen identificatieverplichting bestaat die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen voor de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme;
3. indien wordt ingeschreven via een dochtervennootschap of een kantoor waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de in de Luxemburgse wet voorgeschreven bepalingen, maar waarvoor de wetgeving van toepassing op het moederbedrijf deze laatste niet verplicht erop toe te zien dat deze bepalingen door de dochtervennootschappen en kantoren worden nageleefd.

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen als zij afkomstig zijn van een financiële instelling die niet onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld. De Vennootschap controleert beleggingen ook in het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en het financieren van terrorisme.

Algemeen wordt aangenomen dat professionele financiële tussenpersonen die gevestigd zijn in een land dat de conclusies van het rapport van de FATF onderschrijft (Financial Action Task Force on Money Laundering – Financiële Actiegroep Witwassen van Geld), onderworpen zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet.

XVIII. BELANGENCONFLICTEN

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders en enige beleggingsadviseurs, de Bewaarder, de Betaalagent, het Centraal Administratiekantoor, de Registerhouder en Transferagent, het Effectenuitleenkantoor en enige andere niet-verbonden partijen voor EFT's, samen met hun dochtervennootschappen, bestuurders, directeuren of aandeelhouders (samen de "Partijen") zijn betrokken bij, of kunnen betrokken zijn bij, andere professionele en financiële activiteiten die een belangenconflict kunnen veroorzaken met het beheer en de administratie van de Vennootschap. Dit omvat het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, makelaarsdiensten, de bewaring van effecten en functies als bestuurder, directeur, adviseur of gevolmachtigde van andere fondsen of ondernemingen waarin de Vennootschap kan beleggen.

Elke Partij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de uitvoering van haar verplichtingen jegens de Vennootschap niet door een dergelijke betrokkenheid in het gedrang komt. Indien zich een belangenconflict voordoet, beloven de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de betrokken partij dat zij dit conflict op een eerlijke manier zullen oplossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de Aandeelhouders.

Er zijn geen belangenconflicten vastgesteld tussen de Vennootschap en de Partijen.

De Vennootschap past het belangenconflictenbeleid van de Beheermaatschappij toe, dat u kunt raadplegen op de website.

XIX. NOMINEES

Indien een Aandeelhouder inschrijft op Aandelen via een bepaalde Distributeur, kan de Distributeur op eigen naam een rekening openen en de Aandelen exclusief op eigen naam registreren als Nominee, of namens de belegger. Indien de Distributeur handelt als Nominee, moeten alle volgende aanvragen voor inschrijving op of terugkoop of conversie en andere opdrachten via de betrokken Distributeur verlopen. Het aanbod van bepaalde Nominees omvat mogelijk niet alle Subfondsen of Aandelenklassen of de mogelijkheid om in alle valuta's in te schrijven/terug te kopen. De betrokken cliënten kunnen hierover bij hun Nominee meer informatie vragen.

Bovendien is de tussenkomst van een Nominee onderworpen aan de naleving van de volgende voorwaarden:

1. beleggers moeten over de mogelijkheid beschikken om direct in het Subfonds van hun keuze te beleggen, zonder de verplichting om een beroep te doen op de diensten van de Nominee;

2. contracten tussen de Nominee en de beleggers moeten een opzeggingsclausule bevatten die de belegger het recht geeft op elk ogenblik de directe eigendom te eisen van de instrumenten waarop hij via een Nominee heeft ingeschreven.

Er is bepaald dat de bovenstaande voorwaarden onder 1 en 2 niet van toepassing zijn ingeval de tussenkomst van een Nominee om wettelijke, reglementaire of praktische redenen noodzakelijk of zelfs verplicht is.

Indien een Nominee wordt aangesteld, moet deze de procedures ter voorkoming van het witwassen van geld en terrorismefinanciering volgen, zoals beschreven in het bovenstaande Hoofdstuk XVII.

Het is Nominees niet toegestaan hun taken en bevoegdheden geheel of gedeeltelijk te delegeren.

XX. BEURSNOTERING

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan erin toestemmen de Aandelen van een Subfonds van de Vennootschap te laten noteren op de Luxemburgse beurs of op andere beurzen voor de handel op georganiseerde markten. De Vennootschap is er echter van op de hoogte dat Aandelen van sommige Subfondsen zonder haar toestemming op bepaalde markten kunnen zijn verhandeld op het moment van het drukken van dit Prospectus. Het is niet uitgesloten dat die handel binnenkort wordt opgeschort of dat Aandelen van sommige Subfondsen op andere markten zullen worden geïntroduceerd of daar al worden verhandeld.

De marktprijs van Aandelen die op een beurs of een andere markt worden verhandeld, wordt niet uitsluitend bepaald door de waarde van de activa die het Subfonds aanhoudt, maar ook door de werking van vraag en aanbod. Daardoor kan de marktprijs afwijken van de prijs per Aandeel die voor een Aandelenklasse bepaald wordt.

Bijlage I: Activa onderhevig aan TRS en EFT - Tabel

In overeenstemming met Verordening 2015/2365 wordt in deze tabel meer informatie gegeven over welk type activa onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn. Er dient te worden opgemerkt dat de maximale en verwachte delen van TRS worden berekend als bijdrage aan de internationale blootstelling van elk Subfonds, door gebruik te maken van de methode van de som van nominale waarden ("bruto-benadering"), dus zonder rekening te houden met regelingen voor saldoberekening.

De verwachte en maximale TRS- en EFT-niveaus zijn indicatoren en geen wettelijk grenswaarden, afhankelijk van de marktvraag. De Subfondsen zullen effecten uitleenen afhankelijk van de marktvraag om deze te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen. Het gebruik van TRS en/of EFT's door een Subfonds kan tijdelijk hoger zijn dan de in de onderstaande tabel aangegeven niveaus, mits het binnen het risicoprofiel blijft en voldoet aan de totale blootstellingslimiet. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor elk Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

nr.	Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte bijdrage EFT's (marktwaarde)	Max. bijdrage leningen (marktwaarde)	Verwachte bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)	Maximale bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Vastrentende effecten	Aandelenindex en/of grondstoffenindex	0-1%	10%	20%	50%
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	2%	10%	5%	10%
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	0%	0%
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Vastrentende effecten	Grondstoffenindex	0-1%	10%	100%	150%
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
9.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%

nr.	Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte bijdrage EFT's (marktwaarde)	Max. bijdrage leningen (marktwaarde)	Verwachte bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)	Maximale bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
13.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	0%	10%
14.	Goldman Sachs Euro Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
15.	Goldman Sachs Eurozone Equity	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
16.	Goldman Sachs Euro Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	50%	100%
17.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
18.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
19.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
20.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Het Subfonds heeft niet de intentie te beleggen in EFT's	Vastrentende Index	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Het Subfonds heeft niet de intentie te beleggen in EFT's	Vastrentende Index	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
22.	Goldman Sachs Euromix Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
23.	Goldman Sachs European ABS	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
24.	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
25.	Goldman Sachs Europe Equity	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
26.	Goldman Sachs Europe Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%

nr.	Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte bijdrage EFT's (marktwaarde)	Max. bijdrage leningen (marktwaarde)	Verwachte bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)	Maximale bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)
27.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Het Subfonds heeft niet de intentie te beleggen in EFT's	Aandelenindex	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
28.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
29.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
30.	Goldman Sachs Protection	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	0-1%	10%	N.v.t.	N.v.t.
31.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	1%	10%	5%	10%
32.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
33.	Goldman Sachs Global Convertible Opportunities	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
34.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
35.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
36.	Goldman Sachs Global Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
37.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
38.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	0%	0%
39.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
40.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
41.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	15%	0%	10%

nr.	Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte bijdrage EFT's (marktwaarde)	Max. bijdrage leningen (marktwaarde)	Verwachte bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)	Maximale bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)
42.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Het Subfonds heeft niet de intentie te beleggen in EFT's	Aandelenindex	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
43.	Goldman Sachs Greater China Equity	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
44.	Goldman Sachs Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
45.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
46.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
47.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
48.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
49.	Goldman Sachs Social Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende index	0%	0%	5%	10%
50.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
51.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
52.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
53.	Goldman Sachs US Equity Income	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
54.	Goldman Sachs USD Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	0%	0%

Bijlage II: Overzichtstabel van de Indexen van de Subfondsen van de Vennootschap

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Benchmark/Index	Binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	MSCI AC World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
9.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	MSCI Emerging Markets (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
13.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	MSCI AC World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
14.	Goldman Sachs Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
15.	Goldman Sachs Eurozone Equity	MSCI EMU (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
16.	Goldman Sachs Euro Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Benchmark/Index	Binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
17.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	MSCI EMU (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
18.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
19.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
20.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
22.	Goldman Sachs Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
23.	Goldman Sachs European ABS	Euribor 3 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
24.	Goldman Sachs European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
25.	Goldman Sachs Europe Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
26.	Goldman Sachs Europe Equity Income	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
27.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
28.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	MSCI Europe Small Cap index (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
29.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
30.	Goldman Sachs Protection	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
31.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
32.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Benchmark/Index	Binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
33.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
34.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
35.	Goldman Sachs Global Equity Income	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
36.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	Binnen het toepassingsgebied	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ja b) Ja
37.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) - Corporates	Binnen het toepassingsgebied	iBoxx	Ja
38.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
39.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
40.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	FTSE EPRA Nareit Developed Index	Binnen het toepassingsgebied	FTSE International Limited	Ja
41.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
42.	Goldman Sachs Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
43.	Goldman Sachs Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond(NR) 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
44.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond(NR) 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
45.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	MSCI Japan (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
46.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
47.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	MSCI AC World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
48.	Goldman Sachs Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Benchmark/Index	Binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
49.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
50.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
51.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	S&P 500 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	S&P Dow Jones Indices LLC	Ja
52.	Goldman Sachs US Equity Income	S&P 500 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	S&P Dow Jones Indices LLC	Ja
54.	Goldman Sachs USD Green Bond	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja

* het Subfonds gebruikt geen index, of gebruikt een index op een manier die niet onder de Benchmarkverordening valt of gebruikt een Index waarvan de Beheerder een Centrale Bank is die niet onder de Benchmarkverordening valt.

Bijlage III: Precontractuele informatieverschaffing voor de Subfondsen als bedoeld in artikel 8 en 9 van de SFDR – Templates

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs AAA ABS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300DV6X6ZJLHWYD81

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van een eigen ESG-scorekaart voor ABS-scorekaarten, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en

- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds:

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningsproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast zal ten minste 2/3 van de beleggingen van het Subfonds worden belegd in effecten met een minimale rating van ESG-ABS-scorecard van 50 of hoger.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen);
 - productie van tabak.
- % van de beleggingen van het Subfonds in effecten met een minimale rating van ESG-ABS-scorecard van 50 of hoger.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Ten minste 2/3 van de beleggingen van het Subfonds zal worden belegd in effecten met een minimale rating van ESG-ABS-scorecard van 50 of hoger.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde schenders van normen en kredietnemers/emittenten die mogelijk zijn betrokken bij slechte praktijken op het gebied van goed bestuur, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder ernstige controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

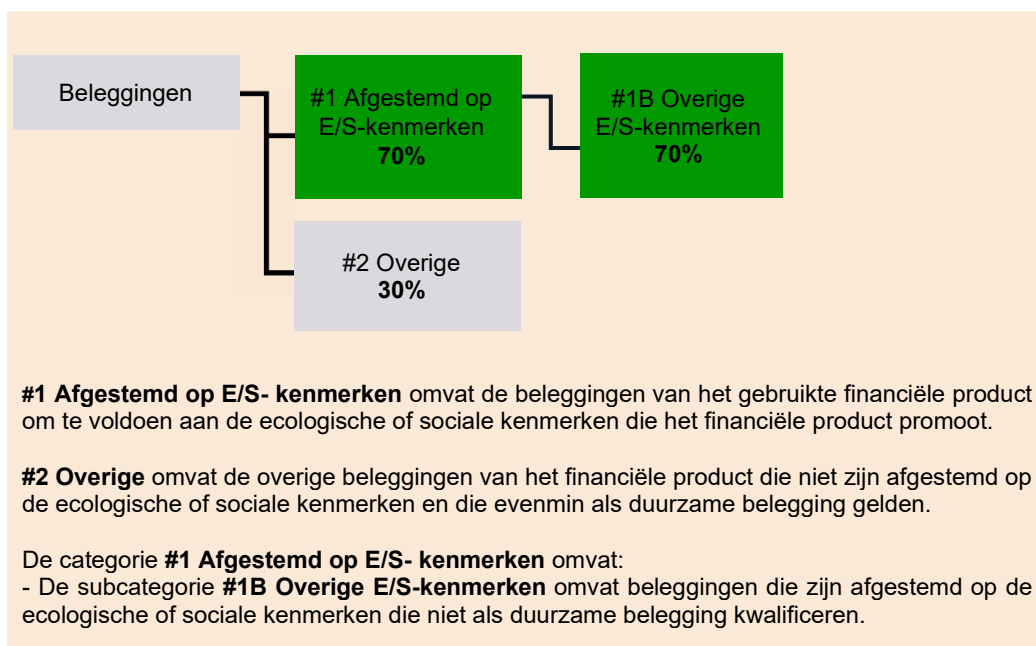
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

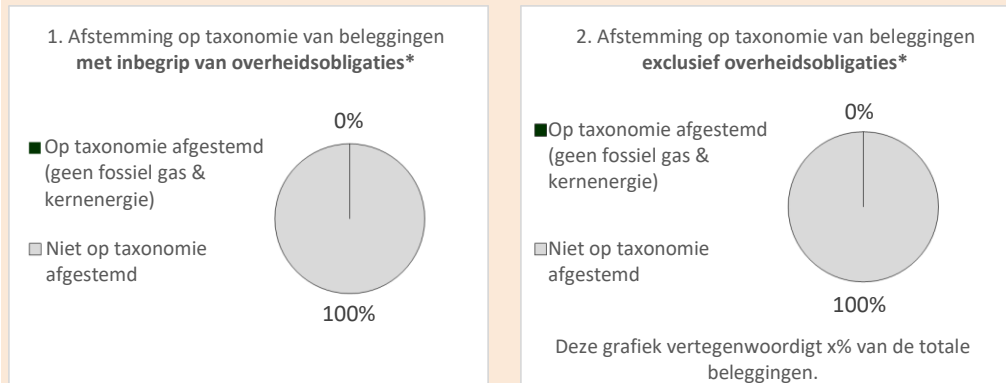
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies kunnen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Productnaam:

Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300ZSI9I7LF8WJ851

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
 - productie van tabak.
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds bevat overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde schenders van normen en kredietnemers/emittenten die mogelijk zijn betrokken bij slechte praktijken op het gebied van goed bestuur, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder ernstige controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

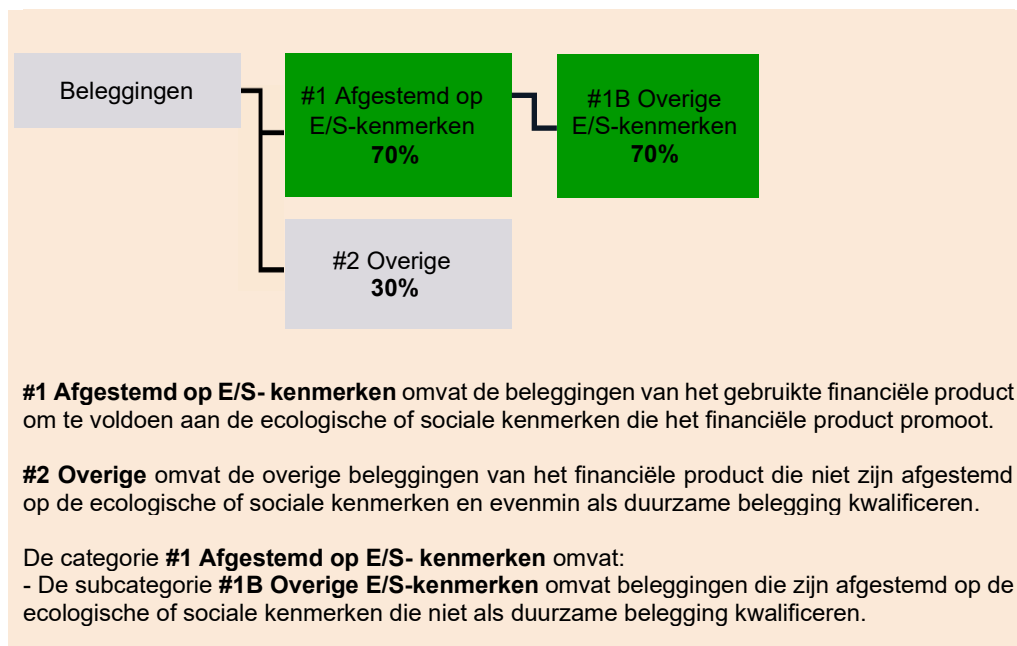


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

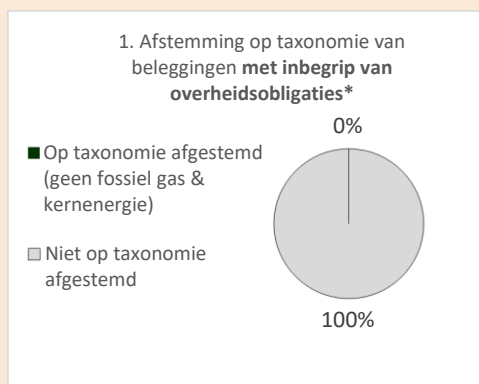
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies kunnen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toezegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt de Portefeuille zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "#2 Overige" omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Biodiversity Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
N.t.b.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **90%**



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **0%**



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds tracht bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties die een bijdrage leveren aan het behoud en herstel van biodiversiteit, door te beleggen in:

- een combinatie van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties waarbij de opbrengsten niet worden gebruikt op basis van de vrijwillige principes van de ICMA voor zelfgelabelde groene, sociale en duurzaamheidsobligaties ("Niet-gelabelde obligaties"), maar die worden uitgegeven door ondernemingen die met hun inkomsten een positieve bijdrage leveren aan SDG 6 (Schoon water en sanitaire voorzieningen) en/of SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en/of SDG 14 (Leven in het water) en/of SDG 15 (Leven op het land); of
- groene, sociale en duurzaamheidsobligaties waarvan de opbrengsten zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die groene, sociale en duurzaamheidsdoelen bevorderen door het gebruik van opbrengsten op basis van de vrijwillige principes van de International Capital Market Association (ICMA) voor zelfgelabelde groene, sociale en duurzaamheidsobligaties ("Gelabelde obligaties") die specifiek zijn afgestemd op SDG 6 en/of SDG 12 en/of SDG 14 en/of SDG 15. De afstemming op deze SDG's wordt gebaseerd op de informatie die de emittent verstrekt over het gebruik van de opbrengsten.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas);
- productie van tabak;
- entertainment voor volwassenen
- bont en leersoorten;
- vuurwapens;
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken;
- % van het nettovermogen dat het Subfonds heeft belegd in Gelabelde obligaties en het percentage van het nettovermogen dat het Subfonds heeft belegd in Niet-gelabelde obligaties die een bijdrage leveren aan het behoud en herstel van biodiversiteit.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverser beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemittenten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemittenten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en

veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van biodiversiteitsobligaties

De methode voor het beoordelen van de biodiversiteitsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft gedetailleerd de screeningscriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene, sociale en duurzaamheidsobligaties. Daarnaast beschrijft de methode de screening voor niet-gelabelde obligaties waarbij de focus ligt op criteria op emittentniveau. Elke economische activiteit en emittent moet aan deze screeningscriteria voldoen, waarbij rekening wordt gehouden met de mate waarin de activiteiten in de obligatie of de inkomsten van de emittent een SDG-bijdrage leveren, of er een interne koppeling is van de inkomsten van de emittent aan duurzame activiteiten. Bovendien vindt er een aanvullende screening plaats op hoge impact op biodiversiteit en controverses. Het kader is gebaseerd op de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative, de ICMA-beginselen voor groene en sociale obligaties, ICMA-richtsnoeren voor duurzaamheidsobligaties, ENCORE-gegevens, gegevens van externe leveranciers, branche-initiatieven en interne screeningscriteria op het gebied van biodiversiteit. Het Subfonds streeft naar afstemming van de economische activiteiten binnen groene, sociale en duurzaamheidsobligaties en de inkomsten van emittenten van niet-gelabelde obligaties op de volgende SDG's van de VN:

- SDG 6 - Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 14 - Leven in het water
- SDG 15 - Leven op het land

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, zand, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Het Subfonds zal beleggen in een combinatie van Gelabelde obligaties en Niet-gelabelde obligaties (zoals hierboven gedefinieerd) die een bijdrage leveren aan het behoud en herstel van biodiversiteit.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht ondernemingen te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensleveranciers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden en/of die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

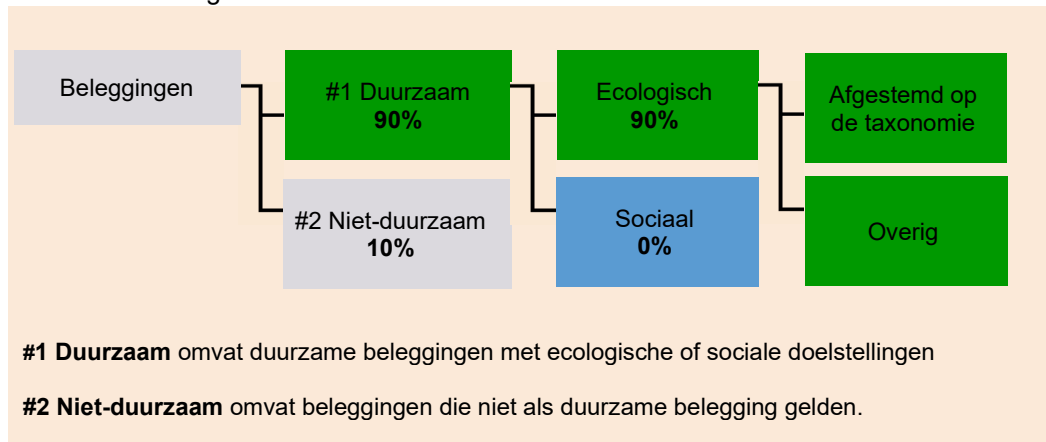
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Het Subfonds zegt niet toe duurzaam te beleggen in een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het gebruik van derivaten is bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

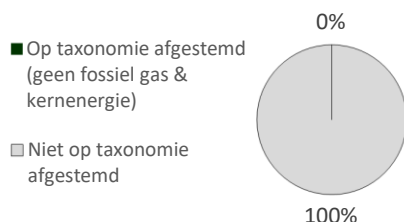
☒ Nee, 0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

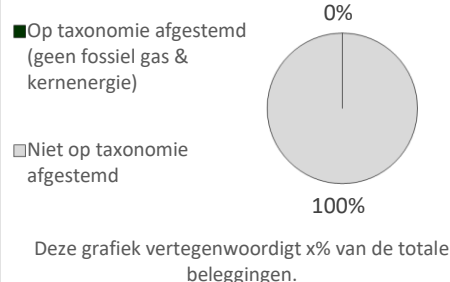
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002LTQZUXRXPNO60

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **50%**



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar een positieve ecologische impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt en die oplossingen bieden die ecologische duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen. De belangrijke thema's (thematische afstemming) worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, volgens de Beleggingsbeheerder, producten, diensten of technologieën verlenen, erin beleggen of helpen ontwikkelen in gebieden zoals, maar niet beperkt tot:

- Schone energie – in gebieden zoals zonne-energie, windenergie, bio-energie, energieopslag, netdiensten en koolstofvastlegging.
- Hulpbronnefficiëntie – in gebieden zoals elektrische en autonome voertuigen, duurzame productie, logistiek en slimme steden.
- Duurzame consumptie – in gebieden zoals landbouw, voeding, toerisme en mode.
- Kringlooeconomie: in gebieden zoals recycling en hergebruik, afvalbeheer en vervanging van producten voor eenmalig gebruik.
- Duurzaam waterbeheer: in gebieden zoals waterbehandeling, waterdistributie en ontzouting.

Elke individuele belegging moet ook afstemming aantonen met één (of meer) van deze belangrijke thema's in overeenstemming met de beoordeling van de Beleggingsbeheerder. Het Subfonds zal trachten de afstemming op deze thema's blijvend te handhaven.

De afstemming op de belangrijke thema's wordt over het algemeen beoordeeld door de Beleggingsbeheerder op het moment van de initiële aankoop en houdt in dat het aandeel van de inkomsten van duurzame impact van een emittent zal worden beoordeeld, en dat rekening zal worden gehouden met extra financiële en niet-financiële indicatoren die een aanzienlijk bijdrage leveren tot het oplossen van ecologische problemen, zoals kapitaaluitgaven, intrinsieke waarde, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, toekomstige groei en bedrijfsstrategie, naast andere factoren.

Thematische afstemming verwijst naar het resultaat van het proces dat door de Beleggingsbeheerder wordt toegepast om te beoordelen in hoeverre een emittent bijdraagt aan de positieve impact op ecologische problemen. De thema's die relevant zijn voor de beleggingsdoelstelling van het Subfonds worden bepaald door de beoordeling door de Beleggingsbeheerder van beleggingskansen die voortvloeien uit de ambitie van de wereldwijde maatschappij om de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN te behalen.

Het primaire doel van het Subfonds is beleggen in Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Aangezien duurzame factoren op sociaal en ecologisch gebied elkaar echter niet uitsluiten en onderling verweven zijn, wordt verwacht dat het Subfonds ook zal beleggen in emittenten met duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

De beoordeling van de Beleggingsbeheerder kan onderbouwd worden met, onder andere, openbaarmaking van de onderneming, extern onderzoek, gesprekken met de ondernemingen, of subjectieve criteria met inbegrip van onderzoek, verwachtingen of meningen van de Beleggingsbeheerder zelf.

De beleggingen van het Subfonds zullen ook worden beoordeeld op ecologische impactmaatstaven en het Subfonds zal jaarlijks de gezamenlijke bijdrage van ondernemingen in het Subfonds op de ecologische kritische prestatie-indicatoren vermelden.

Als de Beleggingsbeheerder van mening is dat beleggingen van het Subfonds niet meer aan haar ecologische criteria voldoen, zal zij gepaste corrigerende maatregelen treffen waaronder (zonder beperking) contact opnemen met de ondernemingen waarin is belegd, versterkt toezicht, het identificeren van alternatieve of aanvullende beleggingen en/of bepalen of toepasselijke beleggingen van het Subfonds kunnen worden afgestoten.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden om te beleggen in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- conventionele wapens;
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens;
- gokken;
- schalieolie en -gas;
- energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

Meer informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds, samen met eventuele aanvullende informatie over de naleving van een vrijwillig label.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- Percentage van de ondernemingen in het Subfonds dat aanzienlijke omzet genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten, zoals beschreven in de hierboven beschreven duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.
- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat volgens de beoordeling van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven vermeld, wezenlijk is afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor milieu-impact, zoals onder meer geïnstalleerde capaciteit voor hernieuwbare energie, ton vermeden/bespaarde CO₂ (netto), ton verminderd afval, ton gerecycled/behandeld materiaal, liter bespaard/behandeld water.
- Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beleggingsbeheerder.

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- ☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past ESG-criteria bindend toe in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven onder de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Op inkomsten of waarde gebaseerde uitsluitingen die beleggingen in bepaalde activiteiten verhinderen.
- Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.
- De afstemming van ondernemingen waarin is belegd op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen zoals, maar niet beperkt tot schone energie, hulpbronnefficiëntie, duurzame consumptie, kringlooeconomie en duurzaam waterbeheer.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor milieu-impact, zoals vastgesteld door de Beleggingsbeheerder.
- **Koolstofvoetafdruk.** Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

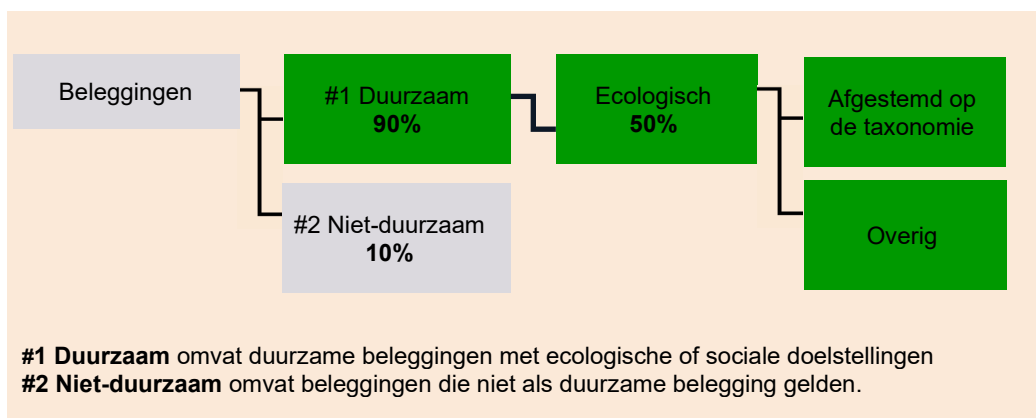
Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Het Subfonds verbindt zich er tevens toe minimaal 90% duurzame beleggingen aan te houden. Tot 10% van de activa van het Subfonds kan worden gehouden in contanten en equivalenten van contanten, ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor het beheer van contanten en derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, wat in uitzonderlijke omstandigheden tijdelijk kan worden overschreden. In dergelijke omstandigheden zou de activa-allocatie zo snel mogelijk en in het beste belang van de beleggers worden teruggebracht naar de hierboven vermelde niveaus.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

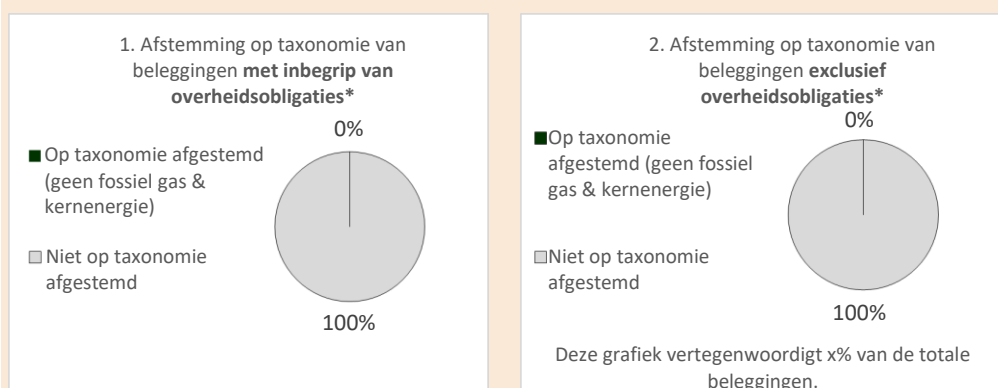
☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0%.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 50% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beleggingsbeheerder is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder '#2 Niet duurzaam' omvatten contanten en equivalenten van contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor afdekkingsdoeleinden en ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor kasbeheer. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die uitsluitend beleggen in overheden en geen blootstelling (direct of indirect) hebben aan bedrijven of die anderszins passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de EU-benchmarks die zijn afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, mogen worden opgenomen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JQ2JWYPCANER60

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



x Ja



Nee

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **90%**

☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **___%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **___%** duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties en in de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-inefficiëntie
- Verontreinigingspreventie en -controle
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en leersoorten,
- vuurwapens,
- gokken

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties
- % op de taxonomie afgestemde beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverser beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of -sector uit die volgens de Beleggingsmanager anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfsemittenten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management

jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screeningcriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 – Klimaatactie
- SDG 14 – Leven in het water
- SDG 15 – Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh) - Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbeuizen die zijn uitgegeven door bedrijfsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Minimale activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van het nettovermogen van het Subfonds moet zijn belegd in groene obligaties.

Op Taxonomie afgestemde beleggingen. Het Subfonds zegt toe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

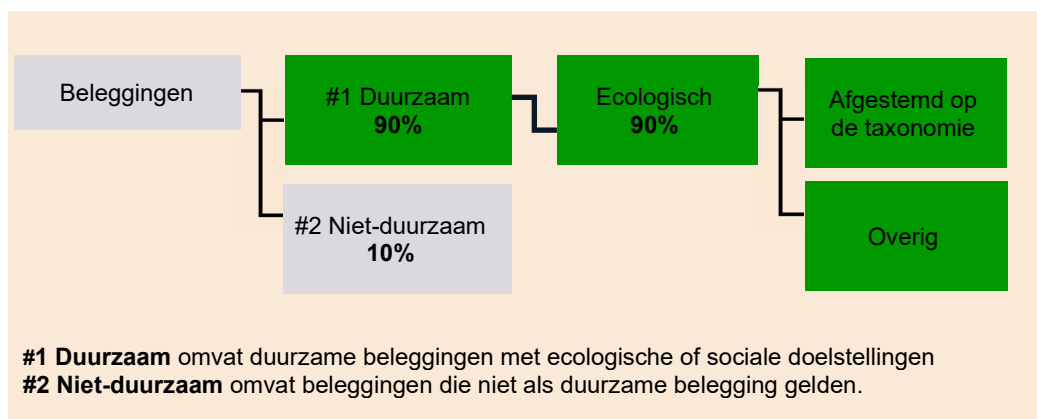
Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen kunnen in groene, sociale of duurzame obligaties zijn. Het Subfonds heeft tevens toegezegd minimaal 25% duurzaam te beleggen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxononomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De groene obligaties met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningscriteria en de criteria op het gebied van geen ernstige afbreuk doen die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxonomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de beginselen voor groene obligaties, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, verontreinigingspreventie en -controle, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon transport, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan klimaatverandering, aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door een beoordeling op basis van de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

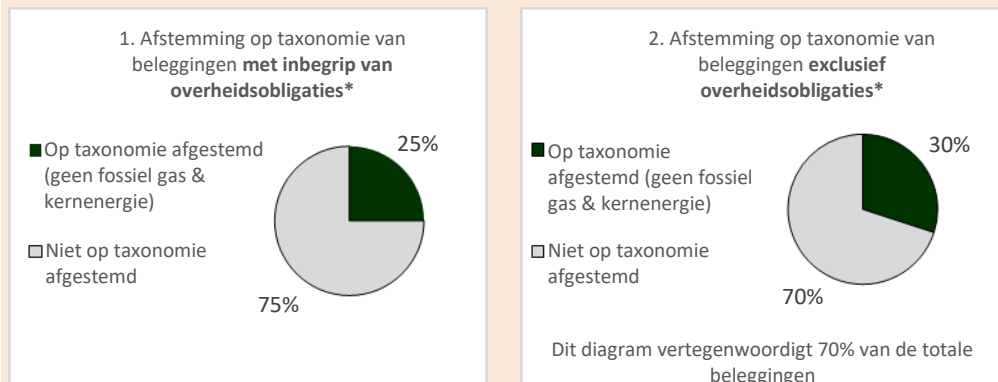
☒ Nee, 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Het Subfonds verbindt zich er ook toe minimaal 25% te beleggen in duurzame beleggingen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel er geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is, kan het Subfonds dergelijke duurzame beleggingen doen in overeenstemming met zijn duurzame beleggingsdoelstelling beschreven onder de vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?" hierboven.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het

verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

5493000PS4D9LNWGNX55

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) de ecologische score (E-score) op het niveau van het Subfonds, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Het Subfonds beperkt ook beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de

wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een 'oproep tot actie' geldt.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Het Subfonds streeft naar een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentieportefeuille/benchmark. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar een E-score te berekenen voor elke emittent in het Subfonds en in de referentieportefeuille/benchmark volgens zijn eigen ESG-scoresysteem, dat naast andere factoren ook rekening kan houden met luchtkwaliteit, waterschaarste, klimaat en energie, biodiversiteit en habitat. In uitzonderlijke omstandigheden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, hoge marktvolatiliteit, uitzonderlijke marktomstandigheden, marktverstoringen) waardoor deze doelstelling niet wordt gehaald, zal de Beleggingsbeheerder trachten het Subfonds zo snel als redelijkerwijs haalbaar en in het belang van de Aandeelhouders aan te passen om de doelstelling te halen. Er kunnen echter gevallen zijn waarin geen interne E-score beschikbaar is voor een bepaalde emittent, zoals overdrachten in natura, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortlopende participaties. Als een emittent geen E-score heeft, wordt deze buiten beschouwing gelaten bij de berekening van de E-score van het Subfonds of de referentieportefeuille/benchmark, al naargelang het geval.

Hoewel het Subfonds ernaar streeft een betere ecologische score te behalen dan de referentieportefeuille/benchmark, dient er rekening mee gehouden te worden dat de betreffende referentiebenchmark geen ESG-benchmark is.

De Beleggingsbeheerder zal deze doelen doorlopend controleren en trachten het Subfonds ten minste op kwartaalbasis aan te passen om de doelen na te streven.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
 - productie van tabak.
- Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.
- Het verschil in de E-score van het Subfonds volgens het eigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsbeheerder voor elke emittent en de E-score van de referentieportefeuille/benchmark.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

Het Subfonds heeft een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentie portefeuille/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

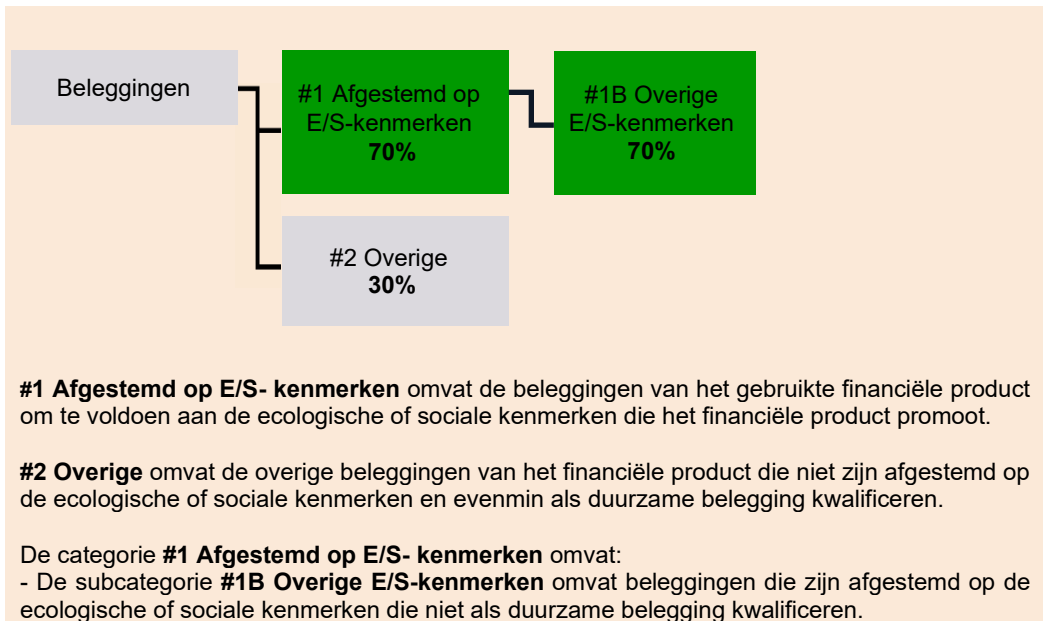
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

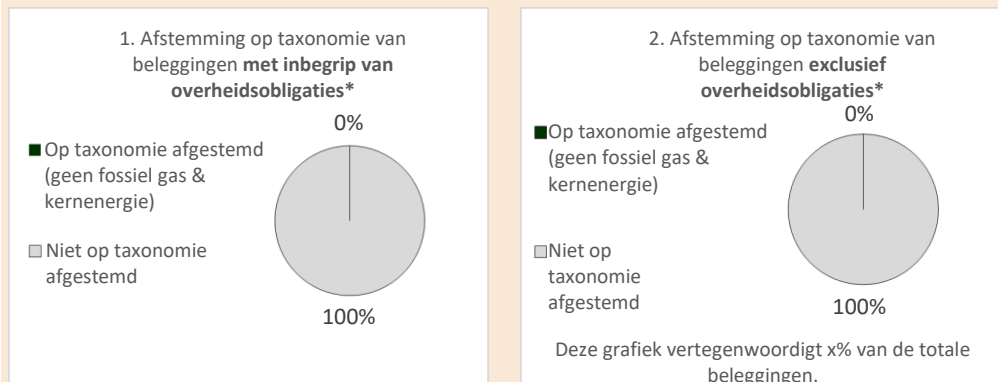
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt de Portefeuille zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt sociale duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "#2 Overige" omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het

verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300865PCWOQMPK094

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Dit bestaat uit de ecologische score (E-score) op het niveau van het Subfonds, zoals hieronder uiteengezet.

Het Subfonds beperkt ook beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een 'oproep tot actie' geldt.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke landen mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder

meer bestaan uit landen waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Het Subfonds streeft naar een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentieportefeuille/benchmark. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar een E-score te berekenen voor elke emittent in het Subfonds en in de referentieportefeuille/benchmark volgens zijn eigen ESG-scoresysteem, dat naast andere factoren ook rekening kan houden met luchtkwaliteit, waterschaarste, klimaat en energie, biodiversiteit en habitat. In uitzonderlijke omstandigheden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, hoge marktvolatiliteit, uitzonderlijke marktomstandigheden, marktverstoringen) waardoor deze doelstelling niet wordt gehaald, zal de Beleggingsbeheerder trachten het Subfonds zo snel als redelijkerwijs haalbaar en in het belang van de Aandeelhouders aan te passen om de doelstelling te halen. Er kunnen echter gevallen zijn waarin geen interne E-score beschikbaar is voor een bepaalde emittent, zoals overdrachten in natura, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortlopende participaties. Als een emittent geen E-score heeft, wordt deze buiten beschouwing gelaten bij de berekening van de E-score van het Subfonds of de referentieportefeuille/benchmark, al naargelang het geval.

Hoewel het Subfonds ernaar streeft een betere ecologische score te behalen dan de referentieportefeuille/benchmark, dient er rekening mee gehouden te worden dat de betreffende referentiebenchmark geen ESG-benchmark is.

De Beleggingsbeheerder zal deze doelen doorlopend controleren en trachten het Subfonds ten minste op kwartaalbasis aan te passen om de doelen na te streven.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.
- Het verschil in de E-score van het Subfonds volgens het eigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsbeheerder voor elke emittent en de E-score van de referentieportefeuille/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

- ☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyber risico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

Het Subfonds heeft een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentie portefeuille/benchmark.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

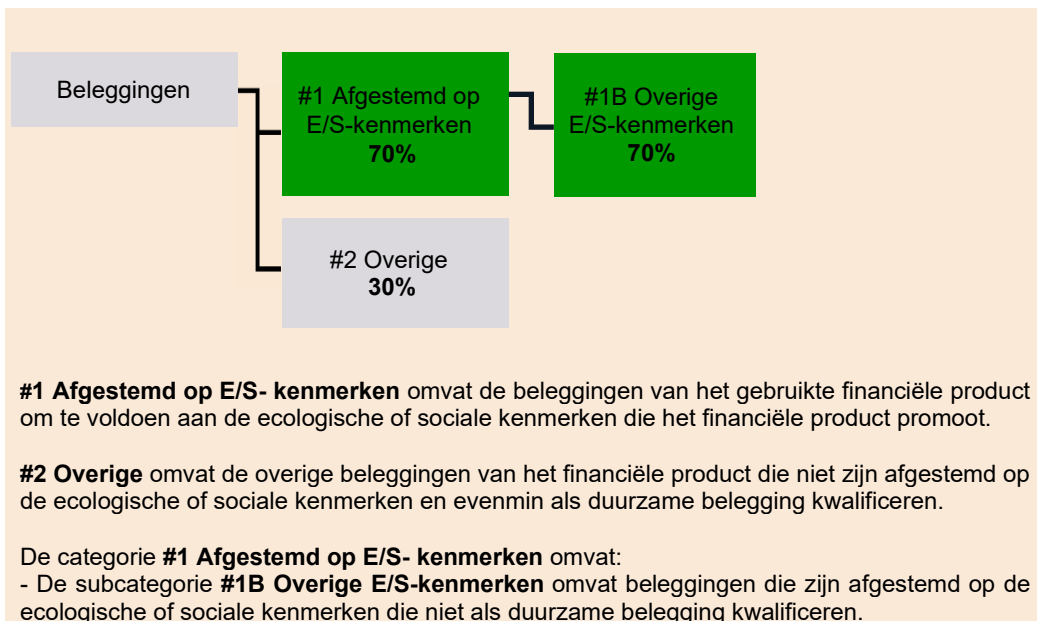
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%.

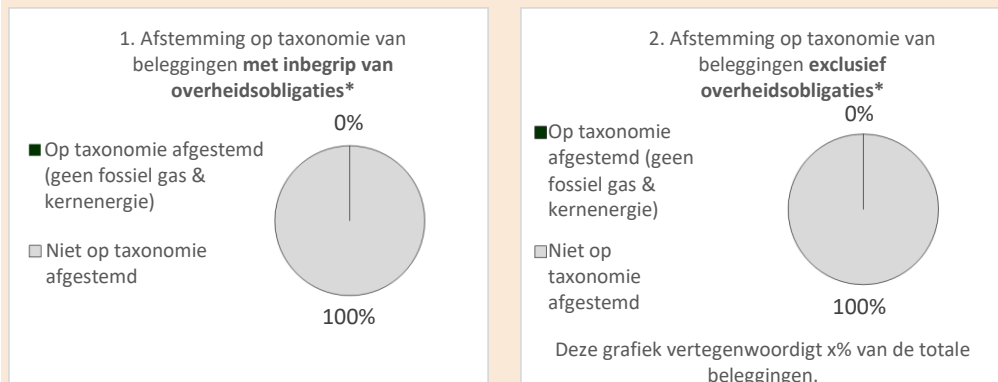
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt de Portefeuille zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt sociale duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "#2 Overige" omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het

verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300V33RHGCYXRU545

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **50%** behelzen



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het **promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten. Dit gebeurt door beleggingen uit te sluiten in ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij, en/of aanzienlijke inkomsten verkrijgen uit de volgende activiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
 - productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
 - productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
 - wapens
 - gokken
 - pornografie

- Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie. Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark.
- SI-kader. Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met PAI's voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-test, zoals beschreven in het Duurzame beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende uitsluitingscriteria en op een niet-bindende manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de door het Subfonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Subfonds het volgende toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Beperkingscriteria

Het Subfonds beperkt beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert de informatie over ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. Ten tweede worden de wezenlijke ESG-risico's en -kansen beoordeeld en opgenomen in de beleggingsscreening en de effectenselectie van emittenten.

ESG-factoren die in overweging kunnen worden genomen, zijn onder meer koolstofintensiteit en emissies, waterintensiteit, afvalintensiteit, biodiversiteit, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties

met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen.

Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. Productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. Operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds zal beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
- wapens
- gokken
- pornografie

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark.

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

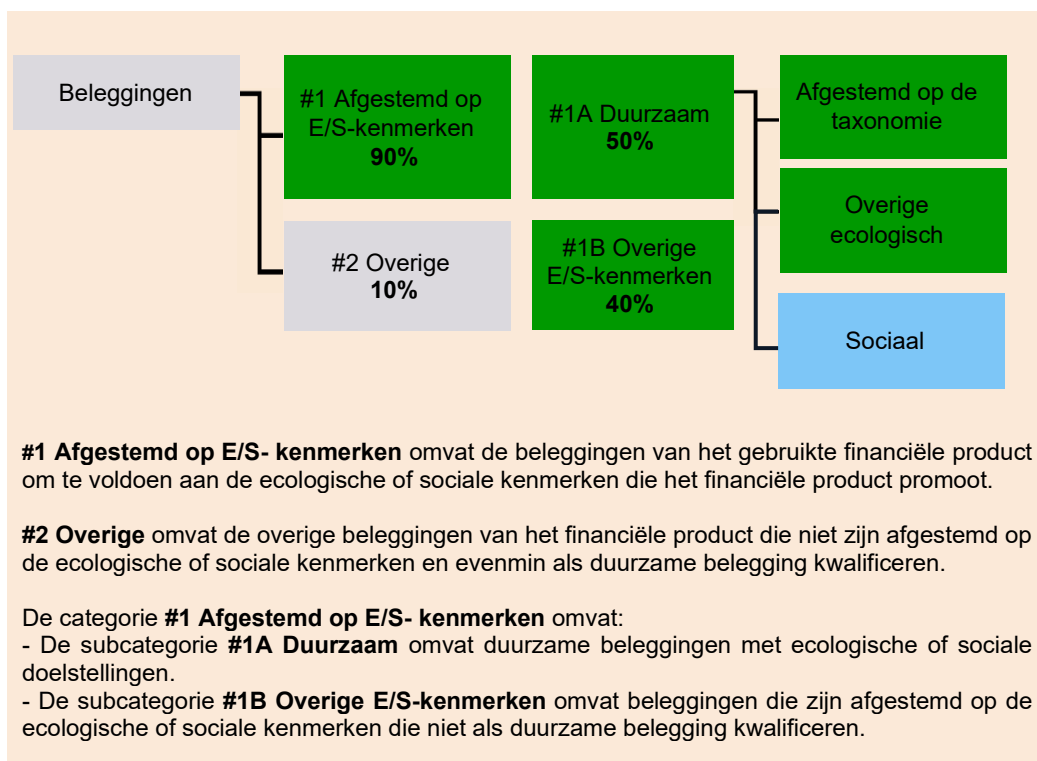
De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënte portefeuillebeheertechnieken, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

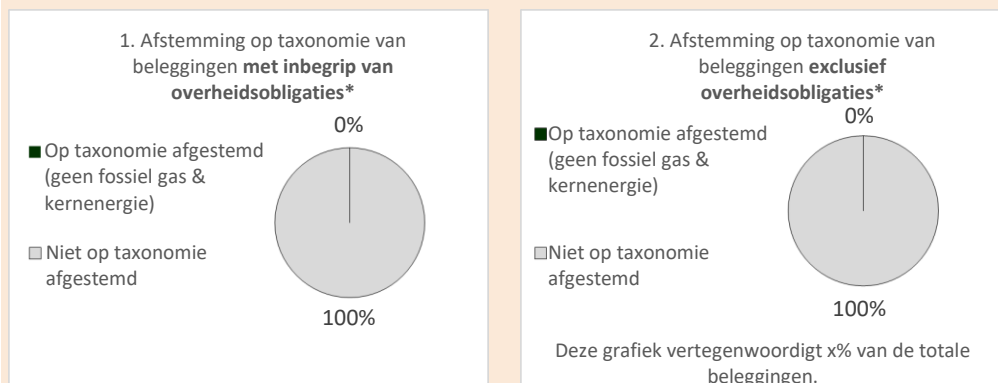
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300NSYRACRQQ9F081

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (met inbegrip van kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, olie, zand, arctische olie en gas);
- tabak;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenis met winst oogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven. Naast het toepassen van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamentele onderzoeksproces om de algemene kwaliteit en waardering van bedrijven en potentiële risico's te beoordelen. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder andere cashflows, hefboomwerking op de balans, rendement op belegd kapitaal, dynamiek van de sector, winstkwaliteit en winstgevendheid. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder meer koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met ondernemingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

De ESG-criteria zijn niet bedoeld om beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen. De uitsluitingsscreenings zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat emittenten die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten volledig worden uitgesloten van het Subfonds. Naar verwachting zal tussen 0 en 5% van het referentiesubfonds/de benchmark worden verwijderd.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

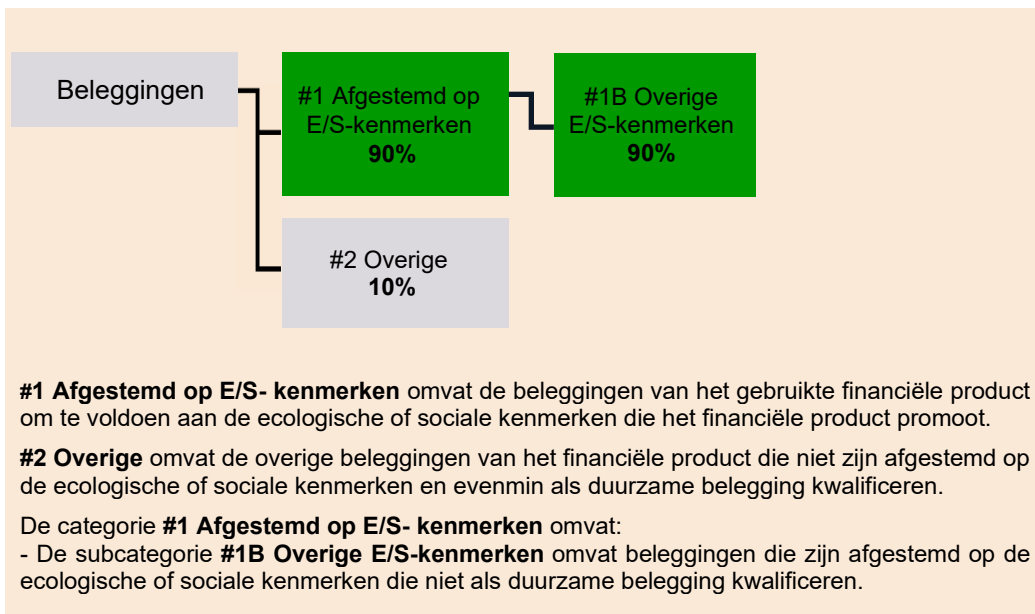
Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale mate is derhalve 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

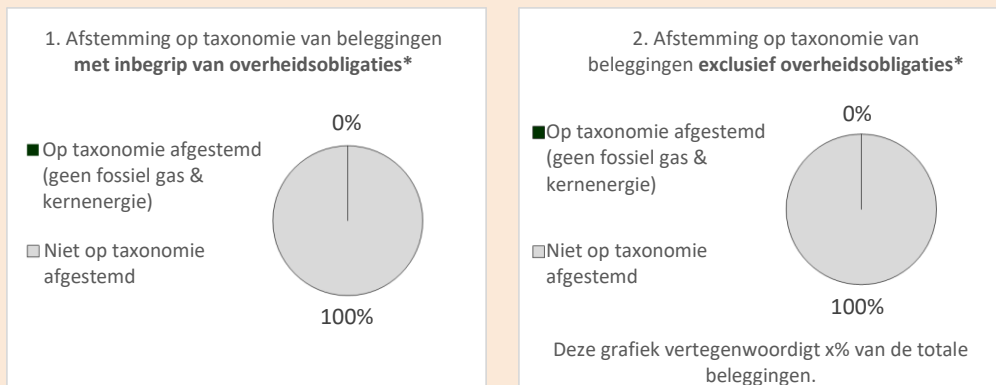
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezeft duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder ' #2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsendeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300HSUN3021VWTQ25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds wil de milieutransitie ondersteunen door te beleggen in ondernemingen met een grote ecologische voetafdruk die overschakelen op een lagere ecologische voetafdruk. Transitie wordt door de Beleggingsbeheerder beoordeeld als een aanzienlijk deel van de activiteiten van de onderneming dat zich richt op een vermindering van de ecologische voetafdruk van de onderneming, zoals kwantitatief of kwalitatief gemeten door doelstellingen voor het verminderen van emissies, afval, waterverbruik, kapitaaluitgaven, toekomstige groei en bedrijfsstrategie naast andere factoren. Ondernemingen met een grote ecologische voetafdruk zijn volgens de Beleggingsbeheerder ondernemingen die producten ontwikkelen of diensten aanbieden in gebieden zoals, maar niet beperkt tot:

- Winning: aanwezig in gebieden zoals olie en gas, metalen en mijnbouw, raffinage.
- Energieopwekking: aanwezig in gebieden zoals nutsbedrijven.
- Productie: aanwezig in gebieden zoals papier en verpakking, bouw, kapitaalgoederen, chemicaliën.
- Transport: aanwezig in gebieden zoals de automobielsector, de spoorwegen, lucht- en zeevaart.
- Consumptie: aanwezig in gebieden zoals huishoudelijke goederen, voedsel en drank, kleding.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden om te beleggen in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens.

Meer informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds,

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te meten:

- Percentage van ondernemingen in het Subfonds dat overschakelt op een lagere ecologische voetafdruk. Naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder is er sprake van een transitie als een aanzienlijk deel van de bedrijfsactiviteiten verschuift richting een verkleining van de ecologische voetafdruk van de onderneming, zoals gemeten aan de hand van onder andere doelstellingen met betrekking tot emissies, afval en een verminderd waterverbruik, kapitaaluitgaven, toekomstige groei en bedrijfsstrategie.
- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Alleen beleggen in ondernemingen die op het moment van beleggen, zoals beoordeeld door de Beleggingsbeheerder, overschakelen op een kleinere ecologische voetafdruk in gebieden zoals, maar niet beperkt tot, winning, energieopwekking, productie, transport en consumptie.

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de EU-klimaattransitiebenchmark.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte praktijken op het gebied van bestuur, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht ondernemingen te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de principes van het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook ondernemingen die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben geredieerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar hij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

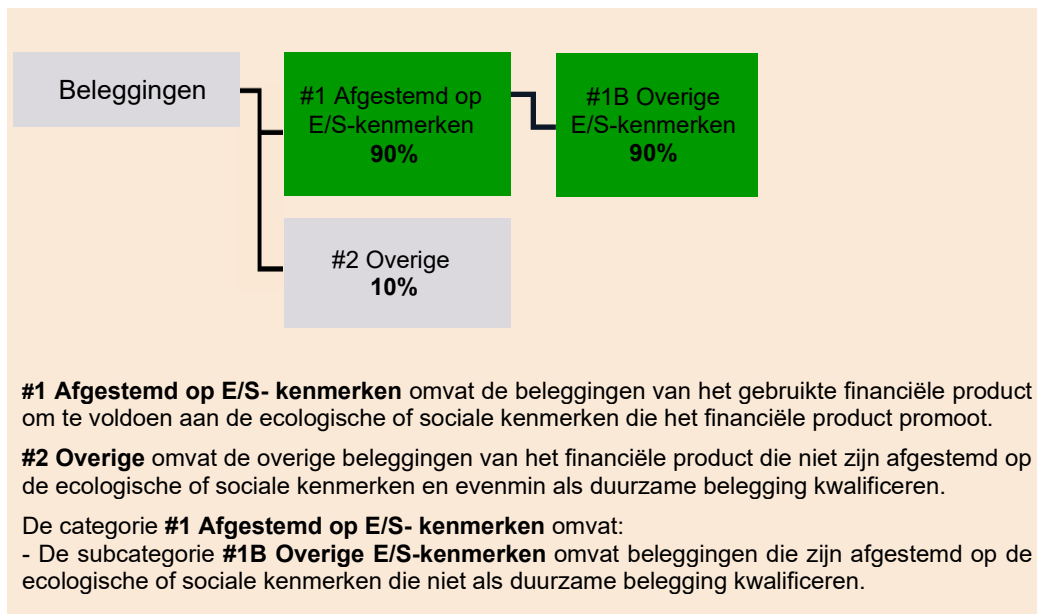
Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale mate is derhalve 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

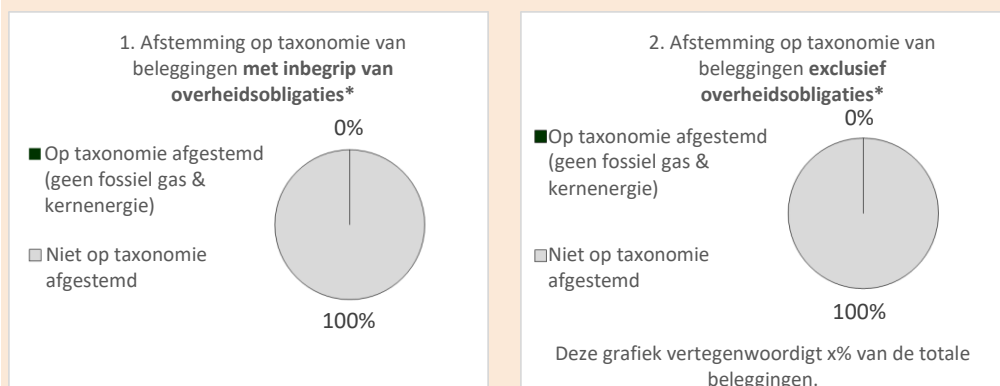
☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder ‘#2 Overige’ opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die uitsluitend beleggen in overheden en geen blootstelling (direct of indirect) hebben aan bedrijven of die anderszins passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria van de EU-klimaattransitiebenchmark, mogen worden opgenomen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LI1RIHCWUDJZ28

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **10%** behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die op het moment van aankoop niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande ESG-criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden; en
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

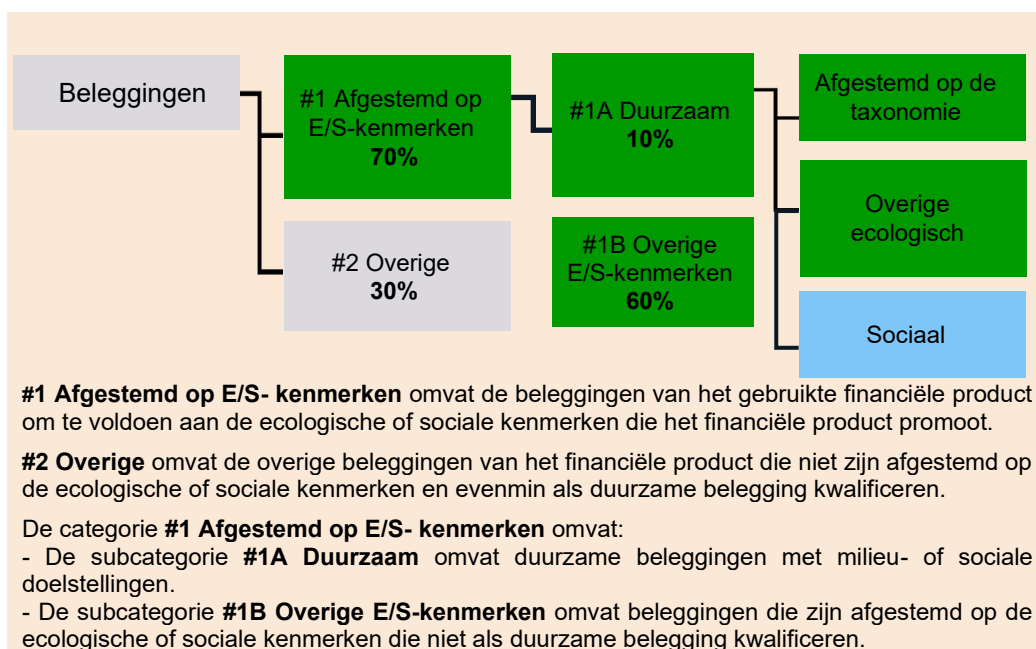
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 10% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

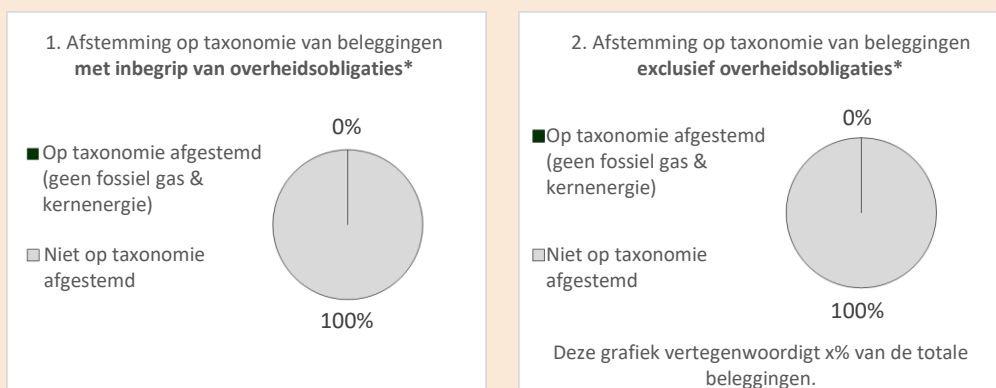
☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit Subfonds duurzaam belegt, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het kader bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder ‘#2 Overige’ omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Eurozone Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2221003113MMSBDME003

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 30% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds hanteert een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces, dat bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder uiteengezet (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
 - controversiële wapens (inclusief kernwapens), de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
 - tabak;
 - entertainment voor volwassenen;
 - gevangenis met winst oogmerk;
 - palmolie;
 - civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent,

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Daarnaast past dit Subfonds de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

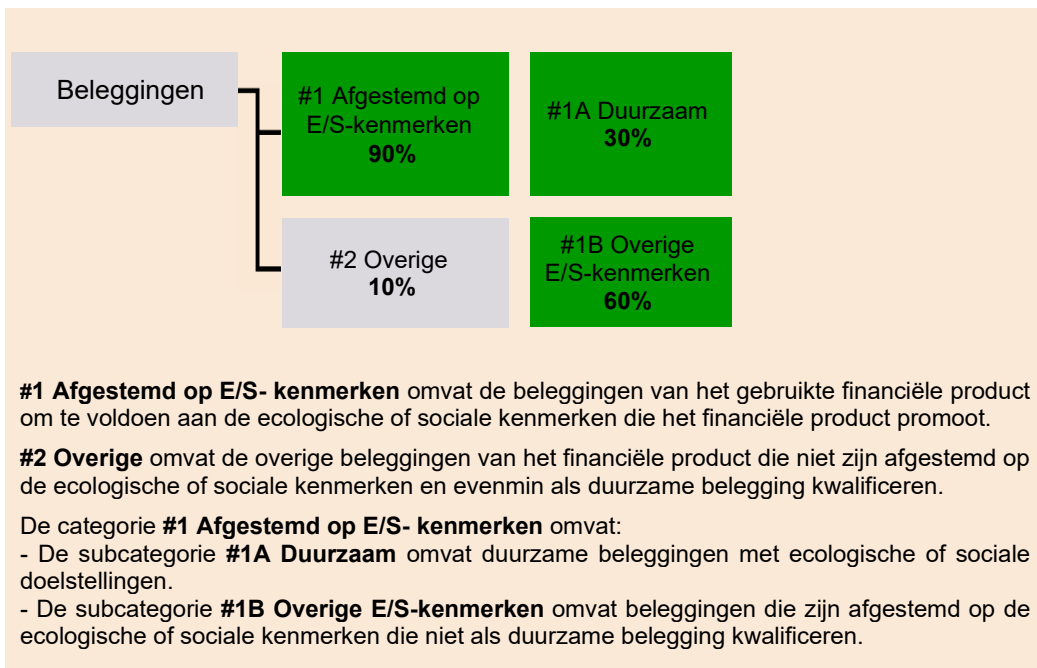
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 30% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

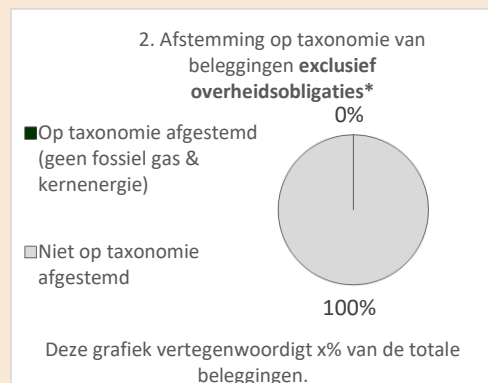
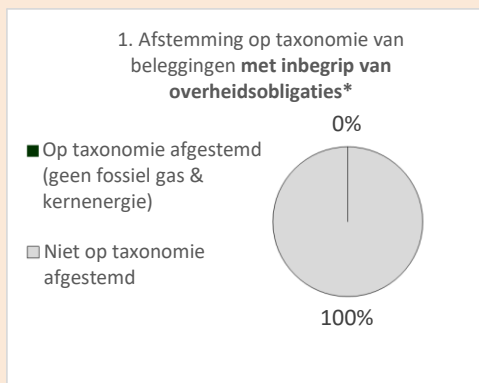
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder ' #2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die op het moment van aankoop niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande ESG-criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden; en
 - Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

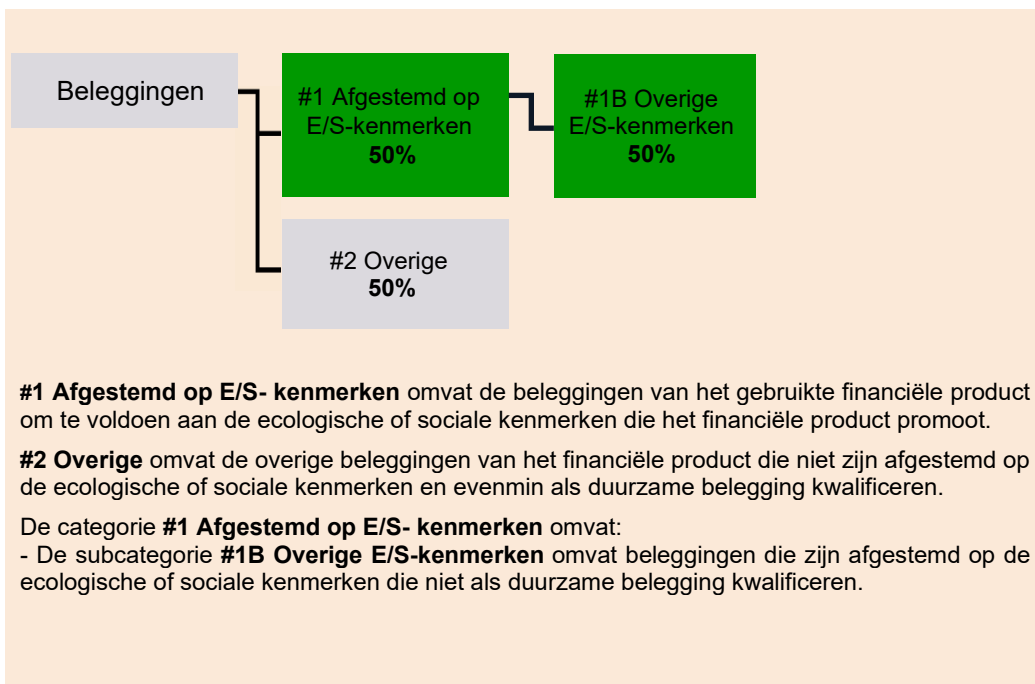
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 50% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



● In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

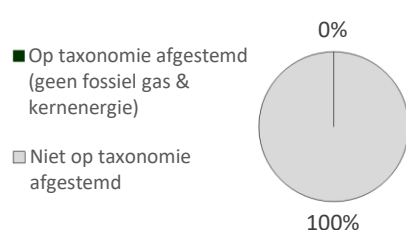
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

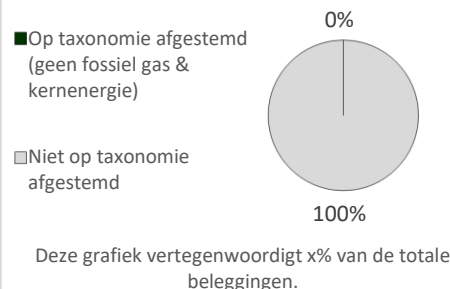
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

● **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsendeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300R35LEP2GV6YS74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds hanteert een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG)

in het fundamentele beleggingsproces, dat bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder uiteengezet (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
 - controversiële wapens (inclusief kernwapens), de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
 - tabak;
 - entertainment voor volwassenen;
 - gevangenis met winst oogmerk;
 - palmolie;
 - civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Management Company Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementsstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

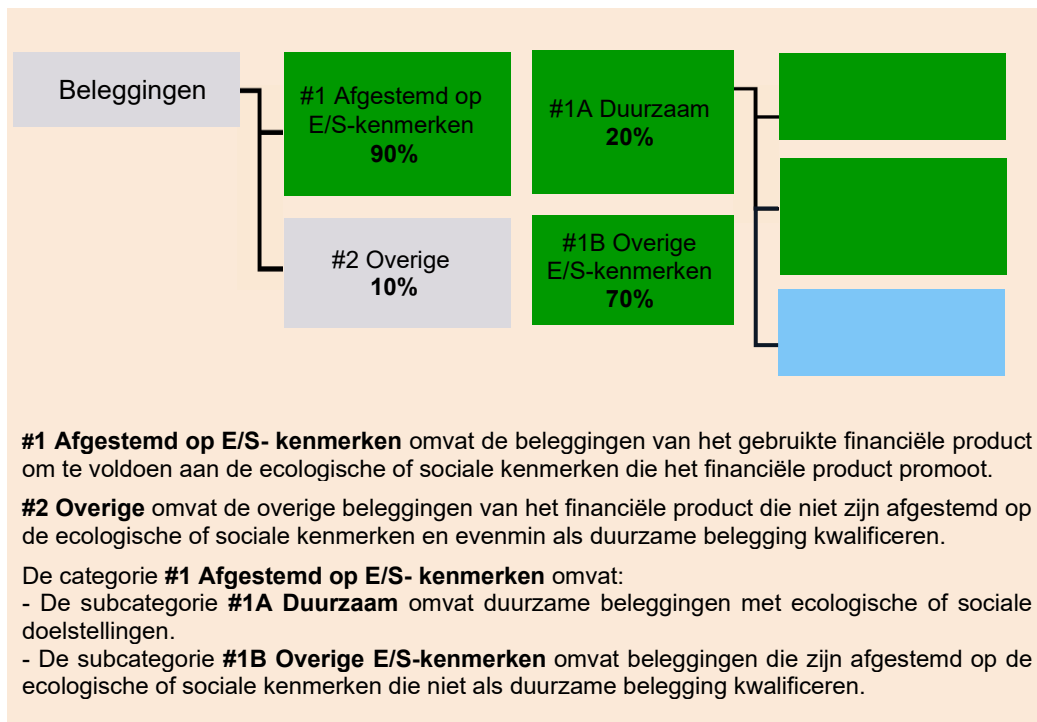
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 20% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaalluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

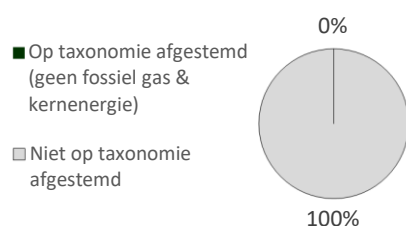
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsendeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die op het moment van aankoop niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande ESG-criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen);
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden; en
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemittenten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren

op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

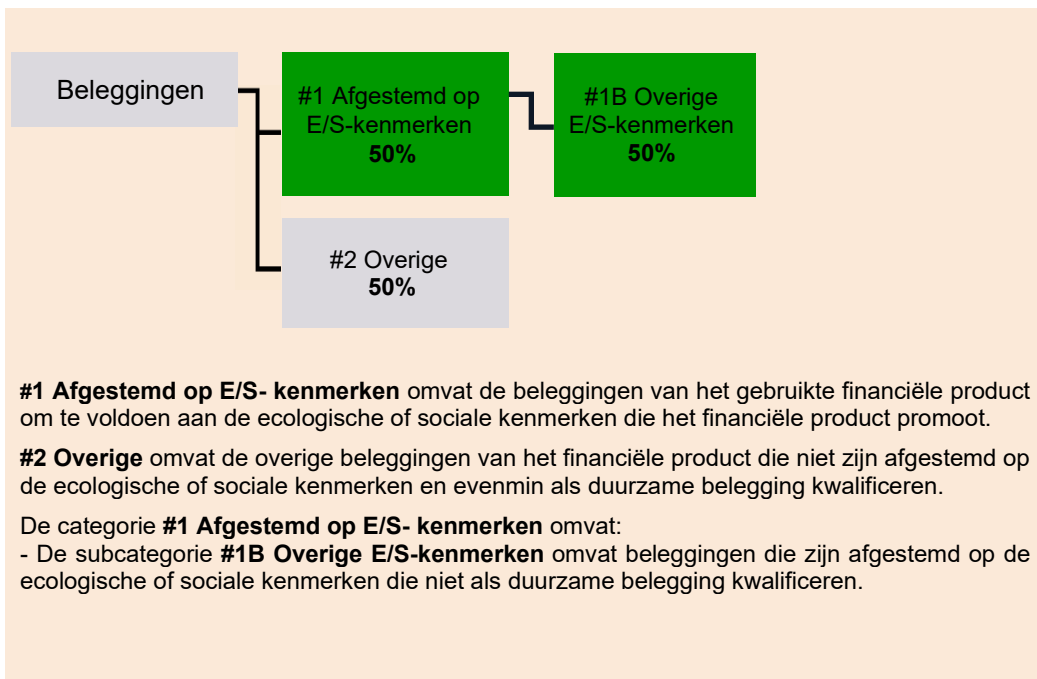
De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 50% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

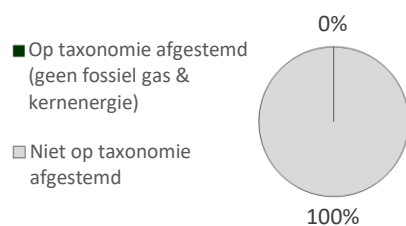
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

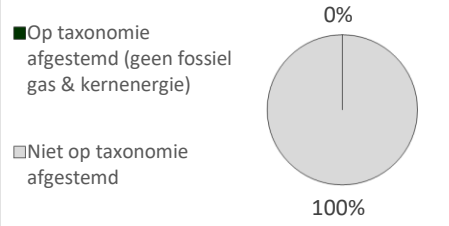
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsengedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300HOPHAVX18U5781

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en olie-zanden); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die op het moment van aankoop niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande ESG-criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden; en
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

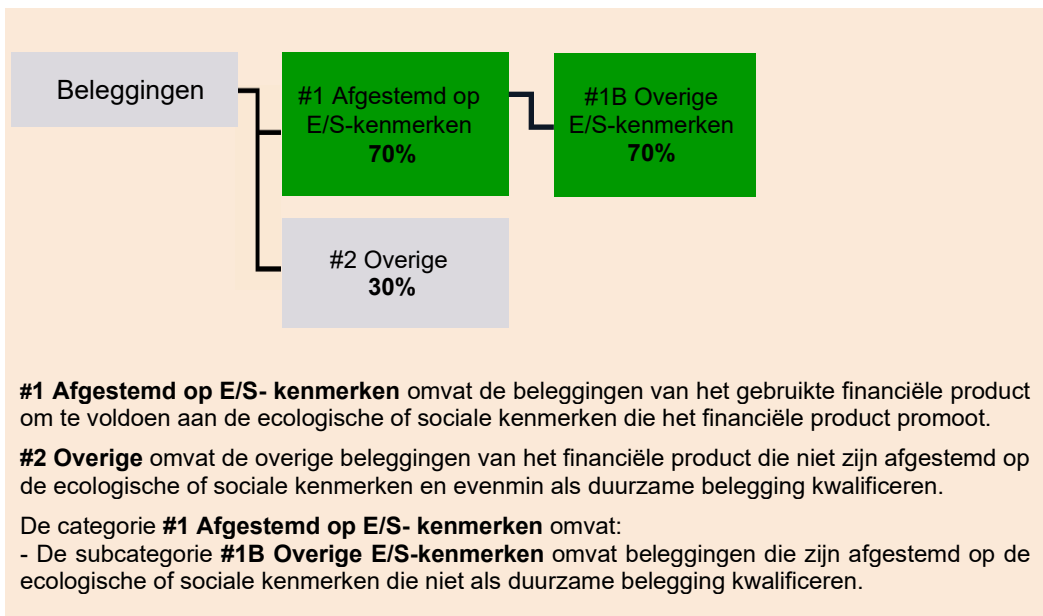
De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee, 0%

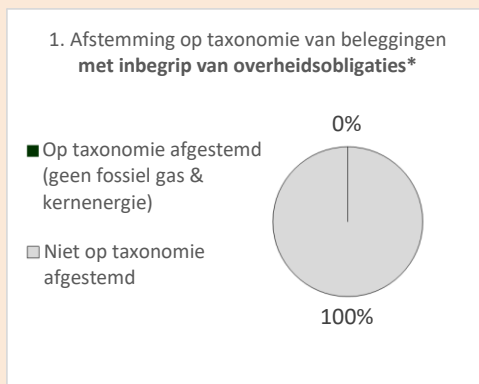
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '#2 Overige' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologische duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100019E1J2N5LXF58

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (steenkol, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas);
- productie van tabak;
- gokken;
- entertainment voor volwassenen
- bont en speciale ledersoorten; en
- vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds beperkt ook beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een 'oproep tot actie' geldt.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas);
 - productie van tabak; en
 - gokken, entertainment voor volwassenen, bont en speciaal leer, vuurwapens.
- % van de overheids- en bedrijfsemissanten in het Subfonds met een ESG-rating volgens het interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder van minder dan of gelijk aan 1.
- Aantal emissanten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark - MSCI Scope 1 + 2.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Inclusie door een positieve bijdrage aan duurzaamheid via inkomsten.

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die via hun inkomsten een positieve bijdrage leveren aan duurzaamheid. De bijdrage aan duurzaamheid via de inkomsten van emittenten wordt vastgesteld door de Beheermaatschappij, die de inkomsten van elke emittent beoordeelt op duurzaamheid aan de hand van eigen onderzoek en extern onderzoek. Duurzame inkomstenbijdragen worden gecategoriseerd op basis van inkomsten die afkomstig zijn van een van de volgende duurzame inkomstenactiviteiten:

- Klimaatactie
- Natuurlijk kapitaal en gezonde ecosystemen
- Grondstoffenzekerheid
- Basisbehoeften en sociale-impactthema's
- Sociaaleconomische positieversterking en menselijke ontwikkeling

De duurzame inkomstenbijdrage van een emittent wordt in het kader van de beoordeling door de Beheermaatschappij in kaart gebracht en gekoppeld aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN).

Toezegging voor klimaatneutraliteit

Het Subfonds zegt toe te streven naar een niet-bindende manier van klimaatneutrale broeikasgasemissies met betrekking tot zijn beleggingen tegen 2050 en op die manier bij te dragen aan de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Het Subfonds zal dat doen door de koolstofvoetafdruk van zijn portefeuille te verlagen door beleggers te ondersteunen die hun blootstelling aan klimaatrisico's willen verminderen en willen profiteren van de kansen die voortvloeien uit oplossingen die de transitie naar een koolstofarme economie mogelijk maken. Daarnaast zal het Subfonds emittenten ondersteunen bij de transitie naar een koolstofarme economie door middel van activiteiten op het gebied van Rentmeesterschap.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen);
- productie van tabak; en

- gokken, entertainment voor volwassenen, bont en speciaal leer, vuurwapens, Arctische olie en gas, en schalieolie en -gas.

Het Subfonds sluit beleggingen in emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 80% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Tot 20% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

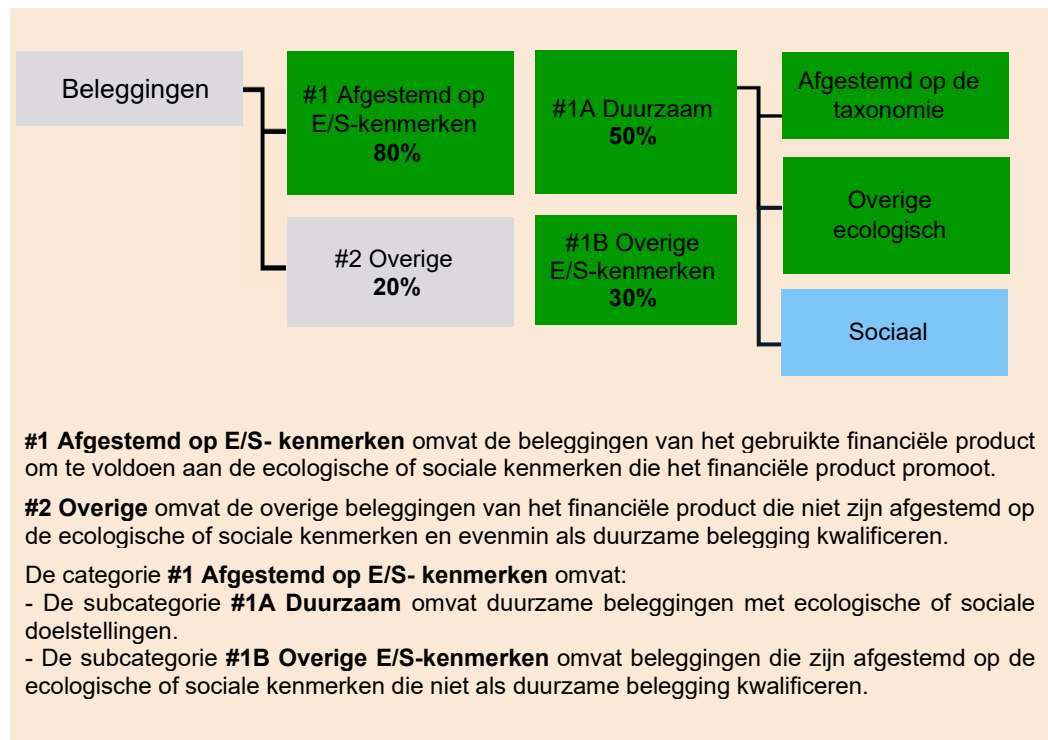
die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

De toezegging ten aanzien van een minimaal aandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimaal aandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

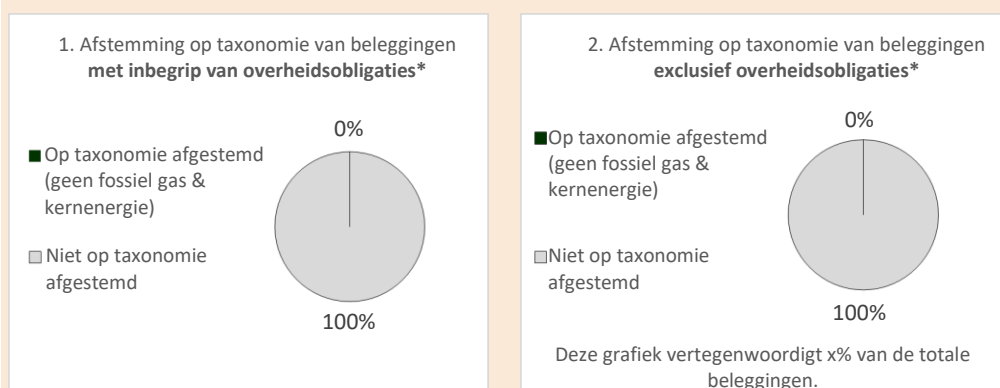
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie¹, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (Ex-Financials)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300QKR99BILS8E556

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas en Arctische olie en gas);
- productie van tabak;
- gokken;
- entertainment voor volwassenen
- bont en speciale ledersoorten, en
- vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds beperkt ook beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een 'oproep tot actie' geldt.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgaves, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
 - productie van tabak.
 - gokken, entertainment voor volwassenen, bont en speciaal leer, vuurwapens, Arctische olie en gas, en schalieolie en -gas.
- % van de overheids- en bedrijfsemissanten in het Subfonds met een ESG-rating volgens het interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder van minder dan of gelijk aan 1.
- Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark - MSCI Scope 1 + 2

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Inclusie door een positieve bijdrage aan duurzaamheid via inkomsten

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die via hun inkomsten een positieve bijdrage leveren aan duurzaamheid. De bijdrage aan duurzaamheid via de inkomsten van emittenten wordt vastgesteld door de Beheermaatschappij, die de inkomsten van elke emittent beoordeelt op duurzaamheid aan de hand van eigen onderzoek en extern onderzoek. Duurzame inkomstenbijdragen worden gecategoriseerd op basis van inkomsten die afkomstig zijn van een van de volgende duurzame inkomstenactiviteiten:

- Klimaatactie
- Natuurlijk kapitaal en gezonde ecosystemen
- Grondstoffenzekerheid
- Basisbehoeften en sociale-impactthema's
- Sociaaleconomische positieversterking en menselijke ontwikkeling

De duurzame inkomstenbijdrage van een emittent wordt in het kader van de beoordeling door de Beheermaatschappij in kaart gebracht en gekoppeld aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN).

Toezegging voor klimaatneutraalheid

Het Subfonds zegt toe te streven naar een niet-bindende manier van klimaatneutrale broeikasgasemissies met betrekking tot zijn beleggingen tegen 2050 en op die manier bij te dragen aan de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Het Subfonds zal dat doen door de koolstofvoetafdruk van zijn portefeuille te verlagen door beleggers te ondersteunen die hun blootstelling aan klimaatrisico's willen verminderen en willen profiteren van de kansen die voortvloeien uit oplossingen die de transitie naar een koolstofarme economie mogelijk maken. Daarnaast zal het Subfonds emittenten ondersteunen bij de transitie naar een koolstofarme economie door middel van activiteiten op het gebied van Rentmeesterschap.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas);
- productie van tabak; en
- gokken, entertainment voor volwassenen, bont en speciaal leer, vuurwapens.

Het Subfonds sluit beleggingen in emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemittenten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

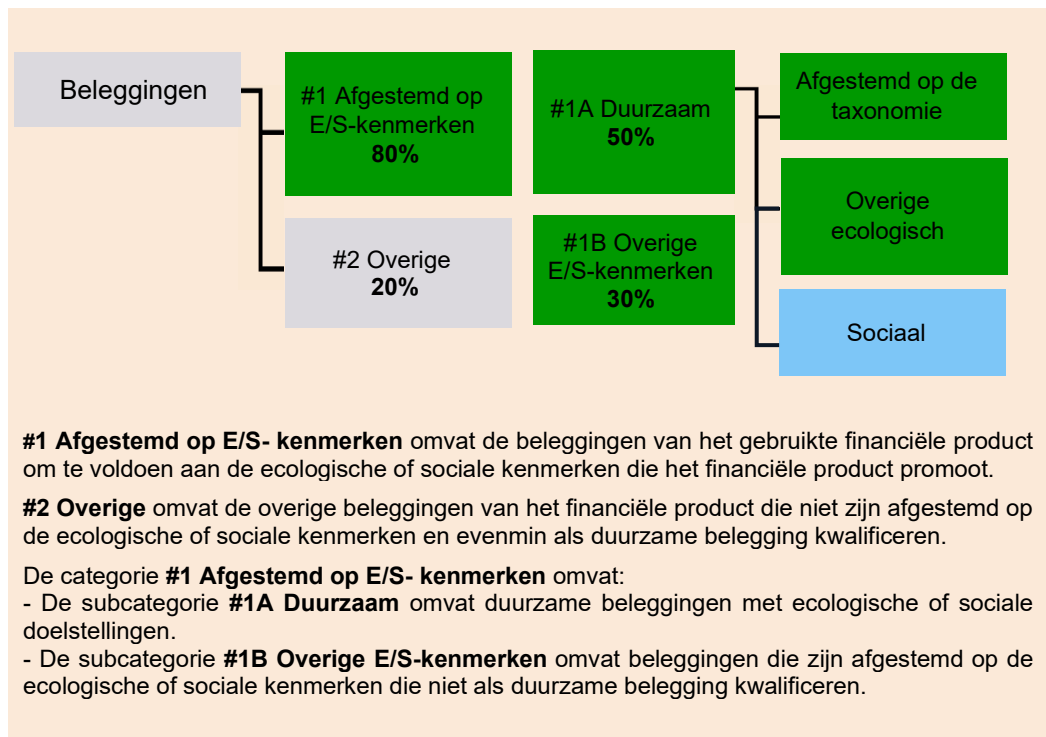
De geplande activa-allocatie houdt in dat 80% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Tot 20% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee, 0%

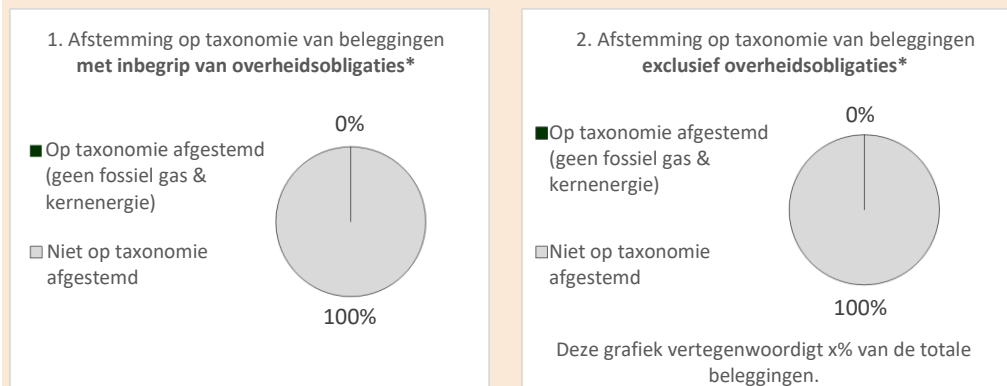
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '#2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken

van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren. Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Euromix Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300QPSBIM0UVOQU85

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Dit bestaat uit een minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Het selectieproces voor het Subfonds omvat doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan

voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemittenten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de inclusiecriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria omvat het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

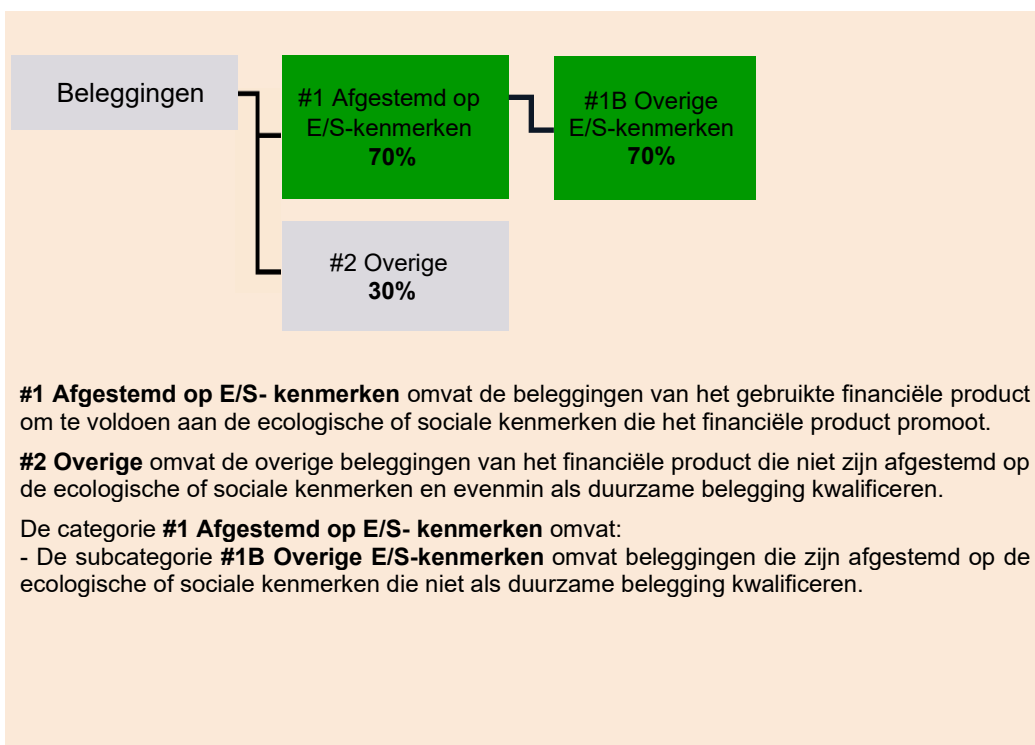
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

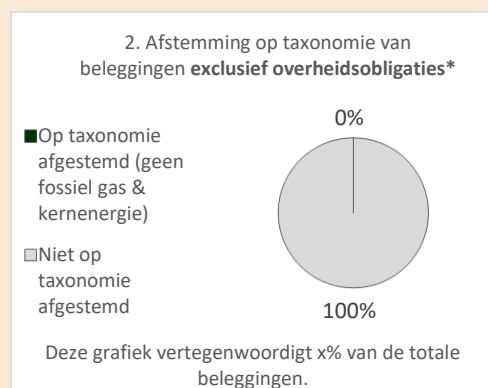
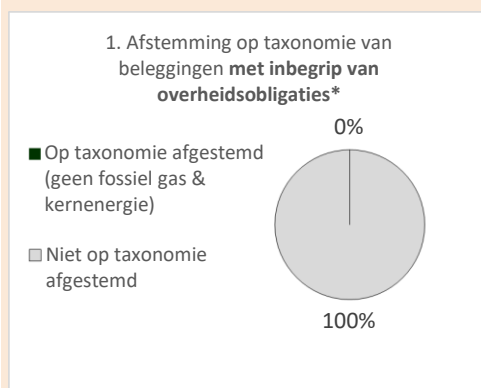
☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie^{*}, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



** Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.*

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.



zijn

duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder ‘#2 Overige’ omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs European ABS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300CY1METF34H4295

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van een eigen ESG-ABS-scorekaarten, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en olie-zanden); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast zal ten minste 2/3 van de beleggingen van het Subfonds worden belegd in effecten met een minimale rating van ESG-ABS-scorecard van 50 of hoger.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.
- % van de beleggingen van het Subfonds in effecten met een minimale rating van ESG-ABS-scorecard van 50 of hoger.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Ten minste 2/3 van de beleggingen van het Fonds zal worden gedaan in effecten met een minimale ESG-rating van 50.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

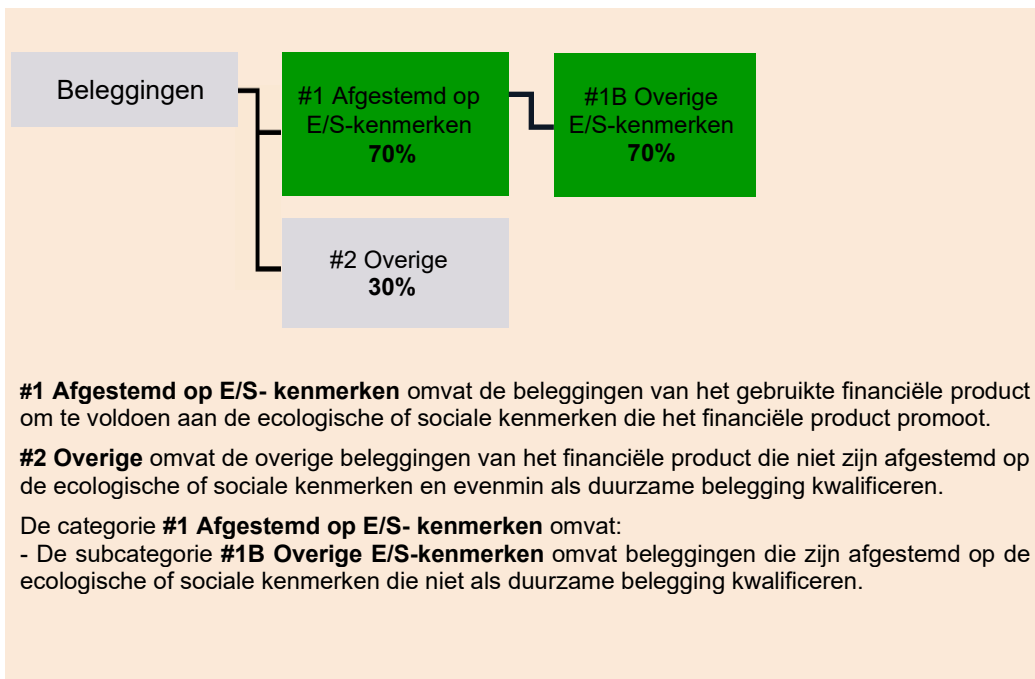
De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

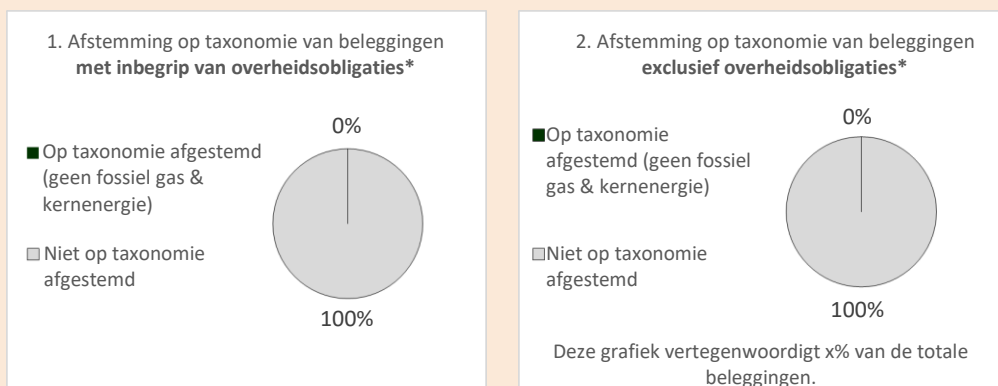
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het

werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren. Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300AH1C3JSFTHHN70

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- **Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door beleggingen uit te sluiten in ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij, en/of aanzienlijke inkomsten verkrijgen uit de volgende activiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas);
 - de productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten;
 - productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie;
 - wapens;
 - gokken;
 - entertainment voor volwassenen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie. Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark.

SI-kader. Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met PAI's voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-test, zoals beschreven in het Duurzame beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende uitsluitingscriteria en op een niet-bindende manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de door het Subfonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Subfonds het volgende toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Beperkingscriteria

Het Subfonds beperkt beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert de informatie over ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. Ten tweede worden de wezenlijke ESG-risico's en -kansen beoordeeld en opgenomen in de beleggingsscreening en de effectenselectie van emittenten.

ESG-factoren die in overweging kunnen worden genomen, zijn onder meer koolstofintensiteit en emissies, waterintensiteit, afvalintensiteit, biodiversiteit, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties

met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen.

Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds zal beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
- wapens
- gokken
- pornografie

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

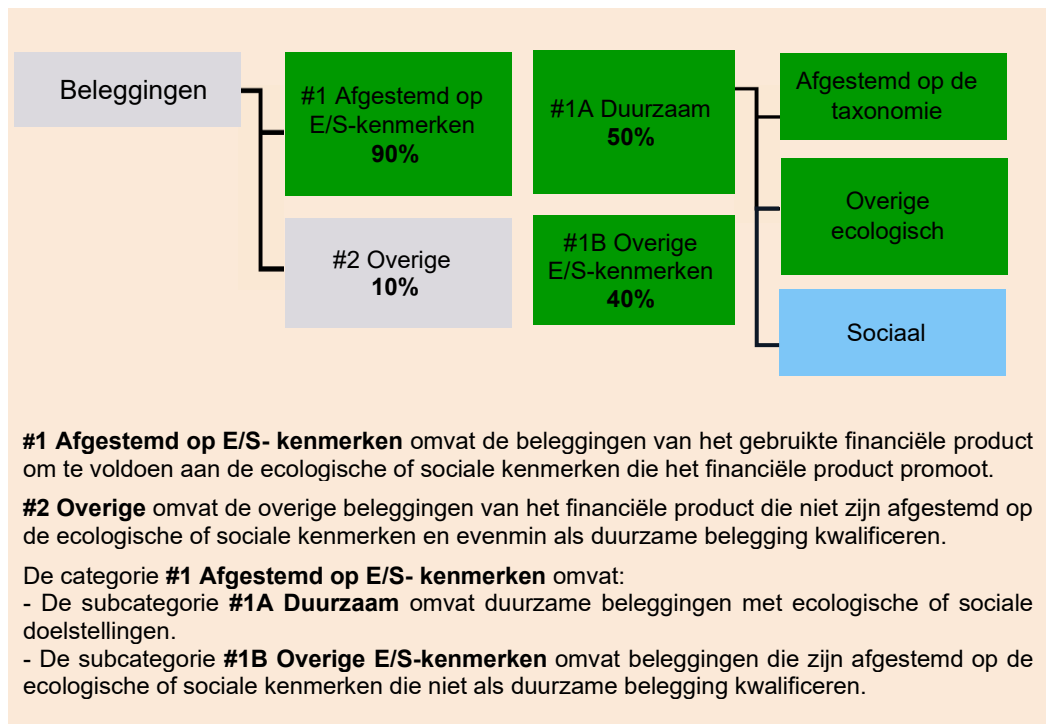
De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënte portefeuillebeheertechnieken, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee, 0%

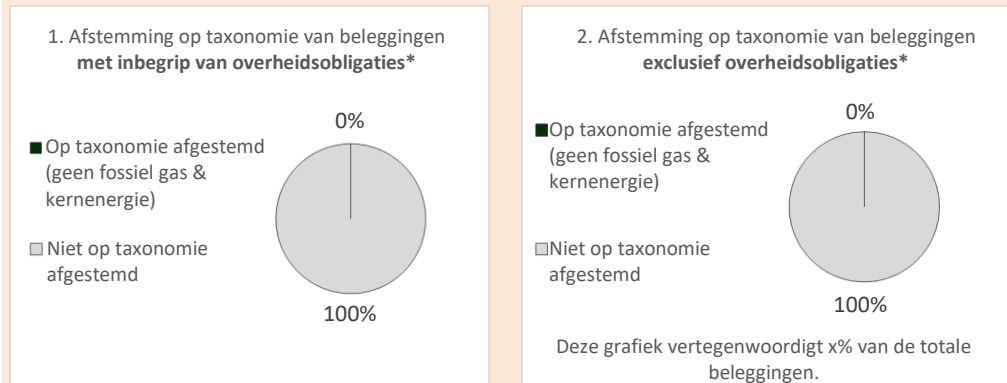
¹¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Europe Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300V5KTXWBKJYL511

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 30% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds hanteert een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces, dat bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder uiteengezet (de 'ESG-criteria').

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (met inbegrip van kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenen met winst oogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden gepromoot.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde

normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

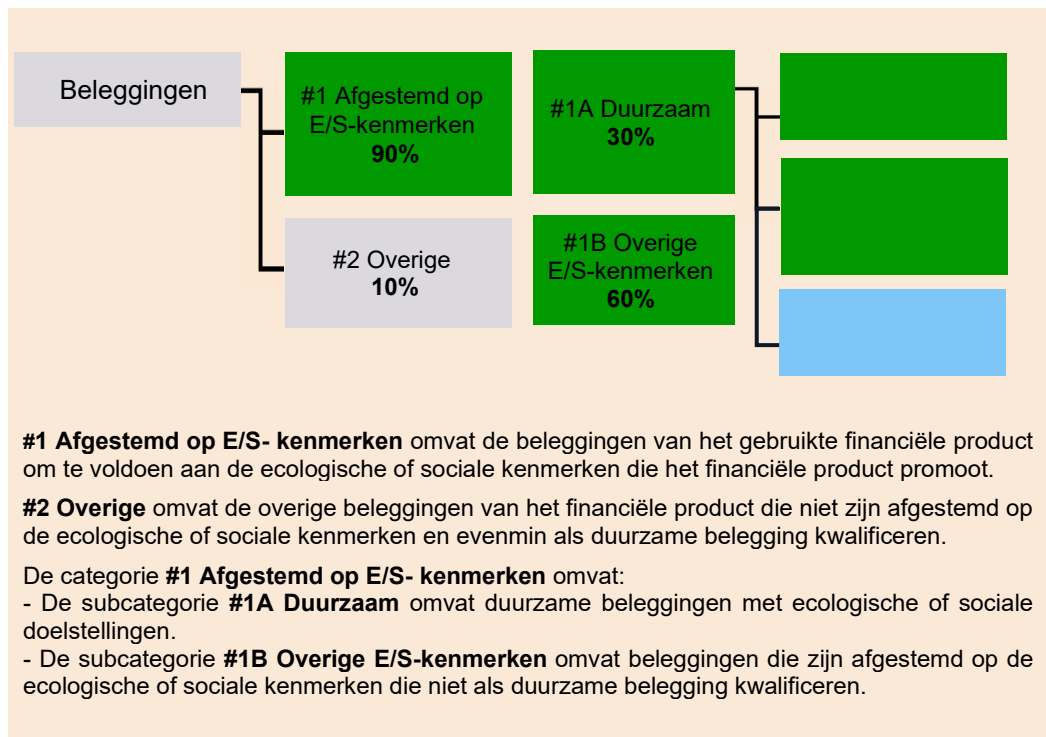
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 30% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

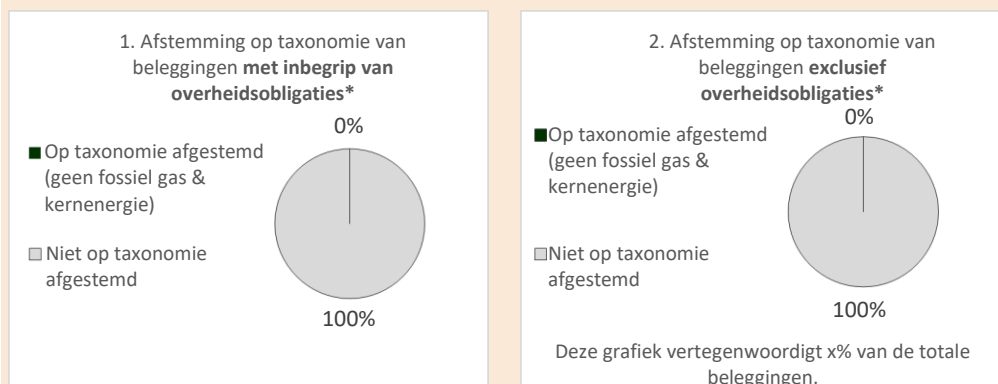
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsengedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000YF35FL5NW5J03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds hanteert een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG)

in het fundamentele beleggingsproces, dat bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder uiteengezet (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
 - controversiële wapens (met inbegrip van kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
 - tabak;
 - entertainment voor volwassenen;
 - gevangenissen met winstoogmerk;
 - palmolie;
 - civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van

informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

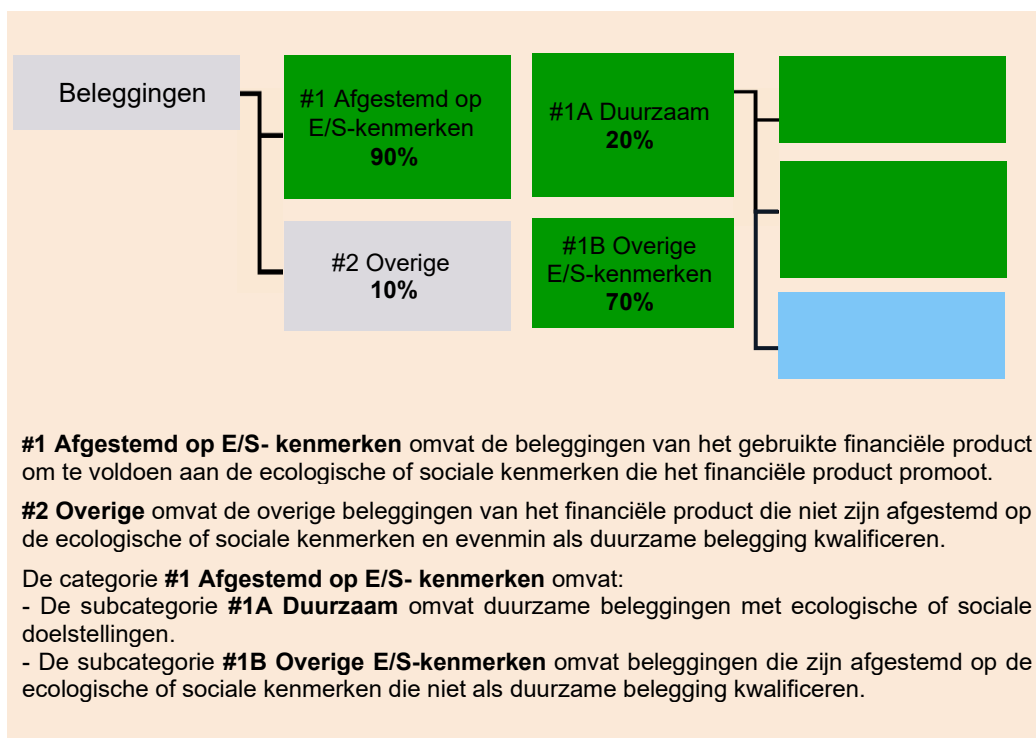
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 20% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen.

Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

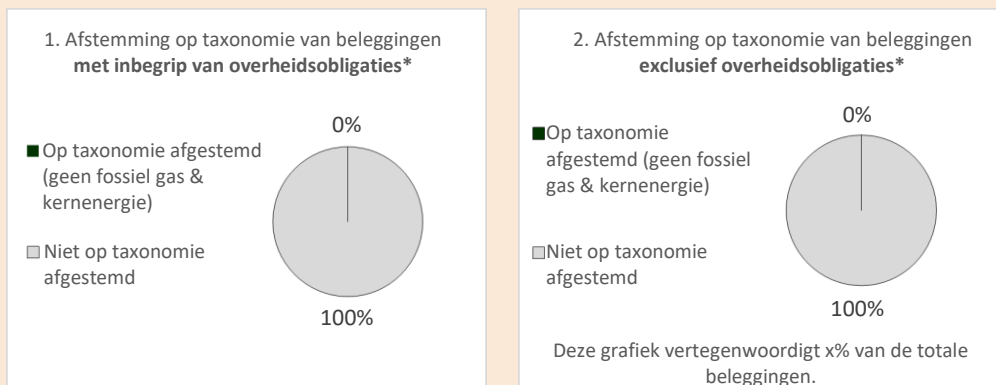
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsengedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300GUTBQB38S08F04

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
 - controversiële wapens (inclusief kernwapens)
 - conventionele wapens;
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
 - tabak;
 - alcohol;
 - entertainment voor volwassenen;
 - gevangenissen met winstoogmerk;
 - palmolie;
 - civiele vuurwapens;
 - gokken;

- schalieolie en -gas;
- energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

Meer informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds, samen met eventuele aanvullende informatie over de naleving van een vrijwillig label.

- Tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen houdt het Subfonds rekening met de E-, S- en G-factoren van elke emittent.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past dit Subfonds de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij toe. Het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

ESG-score. De gemiddelde gewogen ESG-score van de emittenten in het Subfonds zal beter zijn dan die van de Index/Benchmark.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

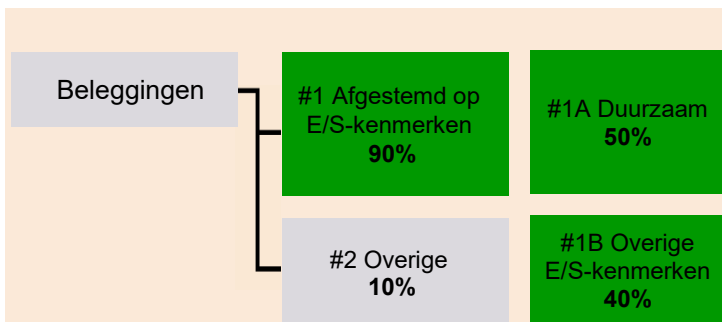
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zullen afgestemd zijn op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen.

Tot 10% van de beleggingen van het Subfonds kan onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S- kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

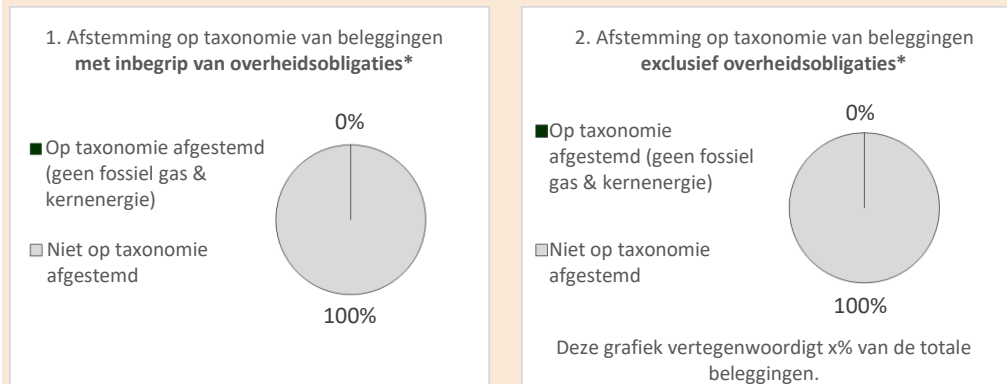
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toe zegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven aangegeven, wordt voor de vaststelling of beleggingen van dit product duurzame beleggingen zijn, gekeken naar de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen aan de hand van het kader voor duurzame beleggingen van de Beleggingsbeheerder. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt

portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die exclusief beleggen in staatsobligaties en geen blootstelling hebben (direct of indirect) aan bedrijven of anderszins die passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de op Parijs afgestemde benchmark van de EU, kunnen worden opgenomen.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300J9L3FRF0L11197

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
 - controversiële wapens (inclusief kernwapens)
 - conventionele wapens;
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas)
 - tabak;
 - alcohol;
 - entertainment voor volwassenen;
 - gevangenis met winstoogmerk;
 - palmolie;
 - civiele vuurwapens;

- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot,

IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past dit Subfonds de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij toe. Het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

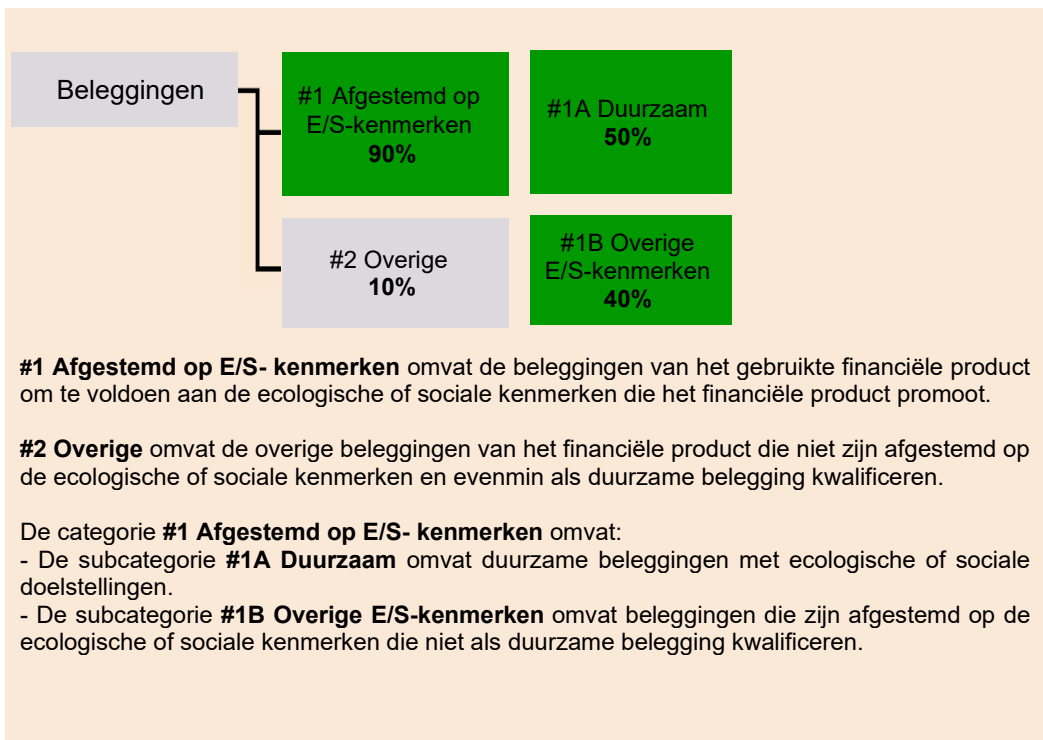
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zullen afgestemd zijn op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 10% van de beleggingen van het Subfonds kan onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

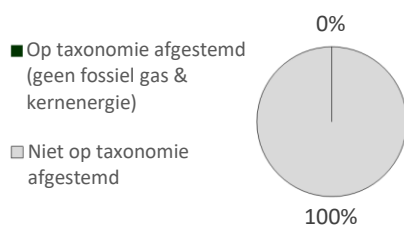
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

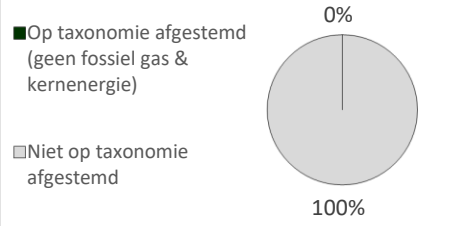
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die exclusief beleggen in staatsobligaties en geen blootstelling hebben (direct of indirect) aan bedrijven of anderszins die passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de op Parijs afgestemde benchmark van de EU, kunnen worden opgenomen.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100KFI81DVYYSNY82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten. Dit wordt gedaan door de directe beleggingen in overdraagbare effecten te beperken van bedrijven die, naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder, direct betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, de productie van tabaksproducten en de extractie van fossiele brandstoffen (teerzand en thermische steenkool).
- Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheidsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op het moment van de aankoop. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheidsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheidsemissant beleggen voordat een dergelijke emittent een interne ESG-

rating heeft ontvangen. Er zijn gevallen waarin er mogelijk geen interne ESG-rating voorhanden is, zoals overdrachten in natura, corporate actions, nieuwe uitgiften, participaties die binnenkort komen te vervallen en/of bepaalde kortlopende participaties.

- Met betrekking tot directe beleggingen streeft het Subfonds naar een lagere koolstofvoetafdruk dan het universum van de toepasselijke onderliggende activaklassen.
- Het Subfonds kan ook ecologische en sociale kenmerken promoten door een gedeelte van het vermogen te beleggen in bepaalde ICB's en ICBE's die informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 en die worden beheerd door een niet met de Beleggingsbeheerder verbonden partij moeten minimale op omzet gebaseerde uitsluitingsscreenings opnemen (waaronder met betrekking tot tabak, controversiële wapens en fossiele brandstoffen).

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan ondernemingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds.
- De directe blootstelling van het Subfonds aan overheidsemissanten met een ESG-rating van minder of gelijk aan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder.
- De gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk van het Subfonds ten opzichte van het universum.
- De blootstelling van het Subfonds aan bepaalde ICB's en ICBE's die bekendmaken krachtens artikel 8 of 9 of, indien beheerd door een derde partij die niet gelieerd is aan de Beleggingsbeheerder, die daarnaast de op minimale opbrengsten gebaseerde uitsluitingsfilters omvatten zoals hierboven beschreven.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane directe beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

In het kader van beleggingen in ICB's en ICBE's waarin het Subfonds belegt, beoordeelt het de onderliggende beleggingen wanneer het zijn allocatie in duurzame beleggingen overweegt.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende ESG-criteria en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

In het kader van beleggingen in ICB's en ICBE's die informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 van de SFDR en die worden beheerd door een niet met de Beleggingsbeheerder verbonden partij, hanteert de Beleggingsbeheerder een verificatieproces om te verzekeren dat ze allemaal voldoen aan de criteria die hierboven zijn uiteengezet. Dit houdt in dat er prospectussen van fondsen worden ingekocht en dat er documentatie wordt verstrekt om zowel de SFDR-openbaarmakingen te verifiëren als de overeenstemming met de bovenstaande criteria te verifiëren. De Beleggingsbeheerder houdt vervolgens een goedgekeurde lijst bij van in aanmerking komende fondsen en voert periodieke controles uit om te bevestigen dat elk van de fondsen in de lijst voortdurend wordt nageleefd. Alle nieuwe fondsen ondergaan vergelijkbare verificatieprocessen voordat ze worden opgenomen, zodat alleen fondsen die voldoen aan de hierboven vermelde minimumcriteria worden bijgehouden in de lijst met in aanmerking komende fondsen.

Daarnaast past dit Subfonds de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

- Het Subfonds zal beleggingen uitsluiten in bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals uiteengezet in de bindende verbintenissen hierboven. De naleving ervan is niet alleen gebaseerd op vooraf vastgestelde inkomstendrempels, maar berust ook op gegevens van derden.
- Het Subfonds omvat overheidsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.
- De gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk van het Subfonds zal lager zijn dan het universum van de toepasselijke onderliggende activaklassen:
- Voor directe beleggingen in aandelen van het relevante wereldwijde aandelenbeleggingsuniversum
- Voor directe beleggingen in bedrijfsobligaties met een kredietrating van beleggingskwaliteit van het relevante universum van bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit
- Voor directe beleggingen in bedrijfsobligaties met een kredietrating onder beleggingskwaliteit van het relevante universum van bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit
- Het Subfonds zal een deel van zijn vermogen beleggen in ICB's en ICBE's die vermeld staan in artikel 8 of 9 SFDR. ICB's en ICBE's die bekendstaan onder artikel 8 of 9 en die worden beheerd door een derde partij die niet gelieerd is aan de Beleggingsbeheerder,

moeten op minimale opbrengsten gebaseerde uitsluitingsscreenings opnemen, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is, waar van toepassing, gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds of uit ICB's en ICBE's die worden vermeld in artikel 8 of 9 SFDR worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk uit de portefeuille of de betreffende ICB's en ICBE's te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Voor ICB's en ICBE's die worden vermeld in artikel 8 of 9 SFDR en die worden beheerd door een derde partij die niet gelieerd is aan de Beleggingsbeheerder, maakt het Subfonds gebruik van de goede governancebeoordeling die wordt toegepast op het niveau van de onderliggende ICB's en ICBE's.



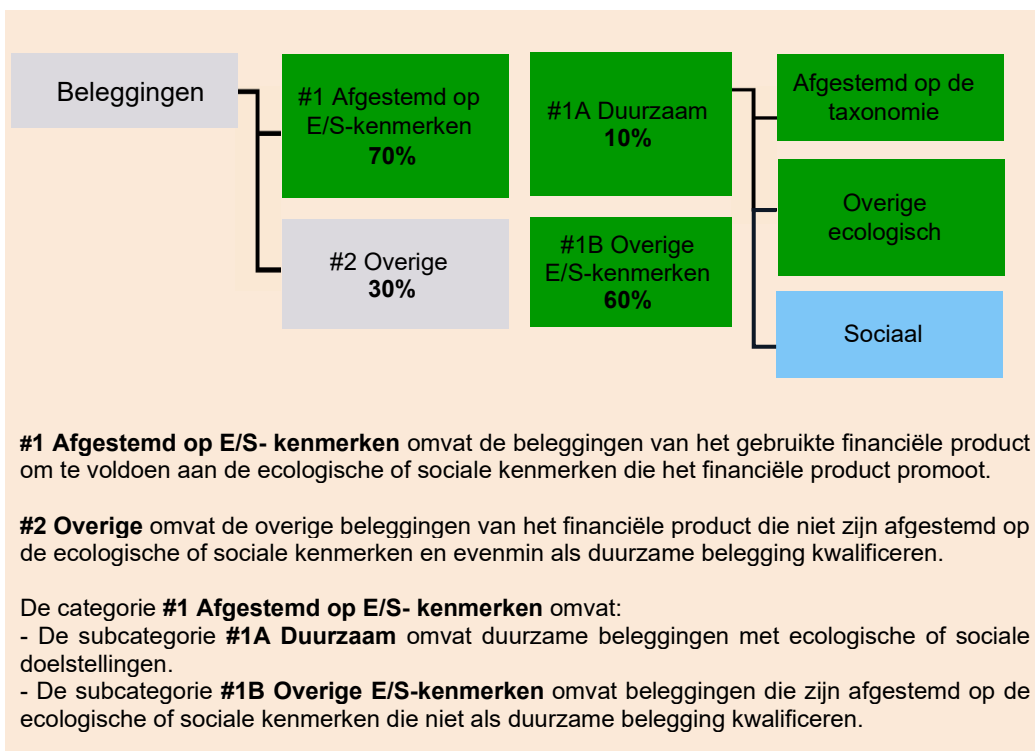
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

70% van de beleggingen van het Subfonds zullen afgestemd zijn op de E/S-kenmerken. Ten minste 10% van de beleggingen van het Subfonds zullen duurzame beleggingen zijn. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Tot 30% van de beleggingen van het Subfonds kan onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en ICB's en ICBE's die geen informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 van de SFDR of die informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 van de SFDR, maar die niet worden beheerd door een met de Beleggingsbeheerder verbonden partij en die niet ten minste bepaalde op omzet gebaseerde uitsluitingsscreenings opnemen, die hierboven nader worden beschreven.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

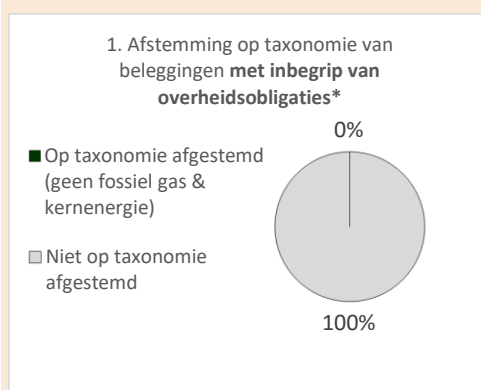
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toe zegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'Overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICB's en ICBE's die geen informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 van de SFDR of die informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of 9 van de SFDR, maar die niet worden beheerd door een met de Beleggingsbeheerder verbonden partij en die niet ten minste bepaalde op omzet gebaseerde uitsluitingsscreenings opnemen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Protection

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000K858UHG00SN90

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgaves, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die op het moment van aankoop niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande ESG-criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.

- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emissanten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

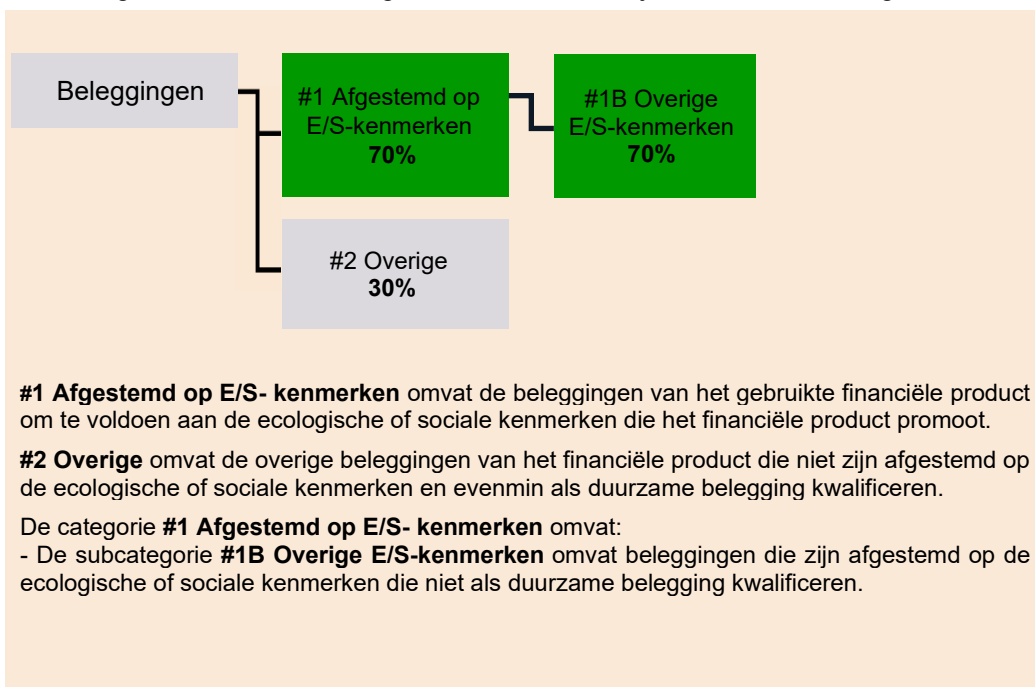
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

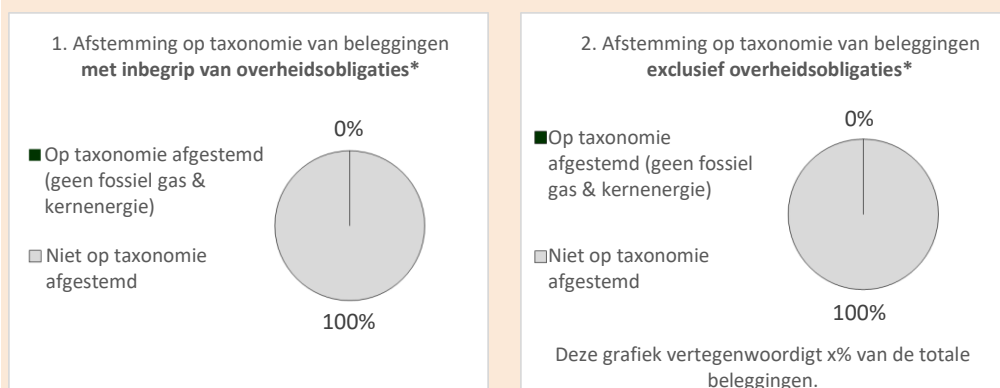
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder ‘#2 Overige’ omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologische duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

549300ZH1SNL1LPQ2C09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Het selectieproces voor het Subfonds omvat doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds bevat overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

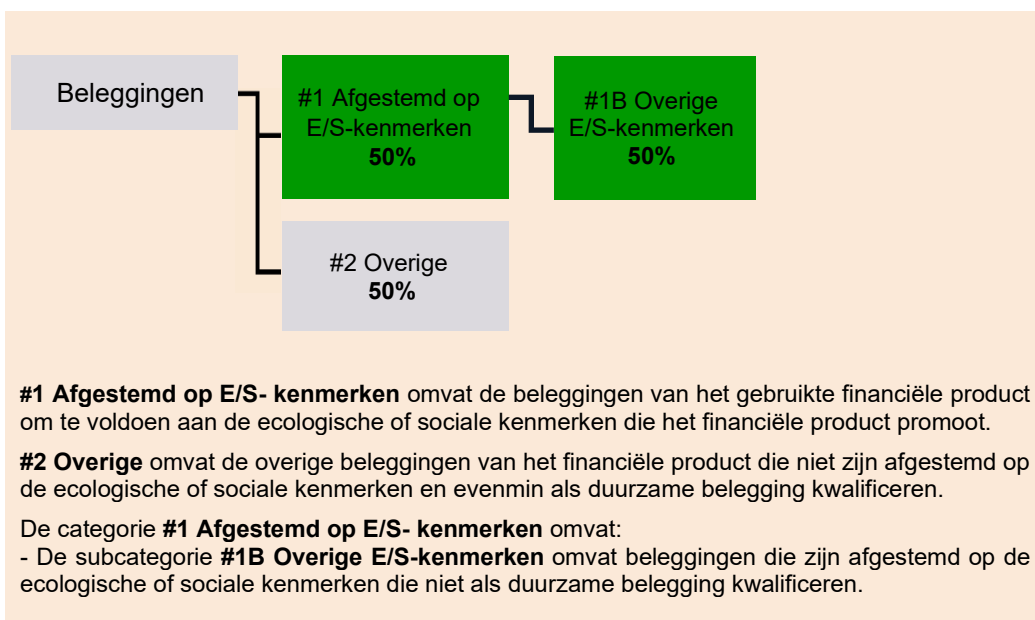
De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 50% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

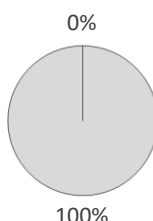
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

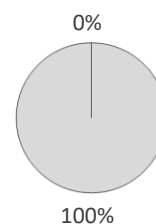
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toezegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

● **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identificatiecode juridische entiteiten

(LEI):

5493006YQLBPCXT3ZZ34

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) de ecologische score (E-score) op het niveau van het Subfonds, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en olie-zanden); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds beperkt ook beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een 'oproep tot actie' geldt.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Het Subfonds streeft naar een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentieportefeuille/benchmark. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar een E-score te berekenen voor elke emittent in het Subfonds en in de referentieportefeuille/benchmark volgens zijn eigen ESG-scoresysteem, dat naast andere factoren ook rekening kan houden met luchtkwaliteit, waterschaarste, klimaat en energie, biodiversiteit en habitat. In uitzonderlijke omstandigheden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, hoge marktvolatiliteit, uitzonderlijke marktomstandigheden, marktverstoringen) waardoor deze doelstelling niet wordt gehaald, zal de Beleggingsbeheerder trachten het Subfonds zo snel als redelijkerwijs haalbaar en in het belang van de Aandeelhouders aan te passen om de doelstelling te halen. Er kunnen echter gevallen zijn waarin geen interne E-score beschikbaar is voor een bepaalde emittent, zoals overdrachten in natura, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortlopende participaties. Als een emittent geen E-score heeft, wordt deze buiten beschouwing gelaten bij de berekening van de E-score van het Subfonds of de referentieportefeuille/benchmark, al naargelang het geval.

Hoewel het Subfonds ernaar streeft een betere ecologische score te behalen dan de referentieportefeuille/benchmark, dient er rekening mee gehouden te worden dat de betreffende referentiebenchmark geen ESG-benchmark is.

De Beleggingsbeheerder zal deze doelen doorlopend controleren en trachten het Subfonds ten minste op kwartaalbasis aan te passen om de doelen na te streven.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.
- Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.
- Het verschil in de E-score van het Subfonds volgens het eigen ESG-scoresysteem van de Beleggingsbeheerder voor elke emittent en de E-score van de referentieportefeuille/benchmark.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

Het Subfonds heeft een hogere ecologische score (E-score) ten opzichte van de referentie portefeuille/benchmark.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

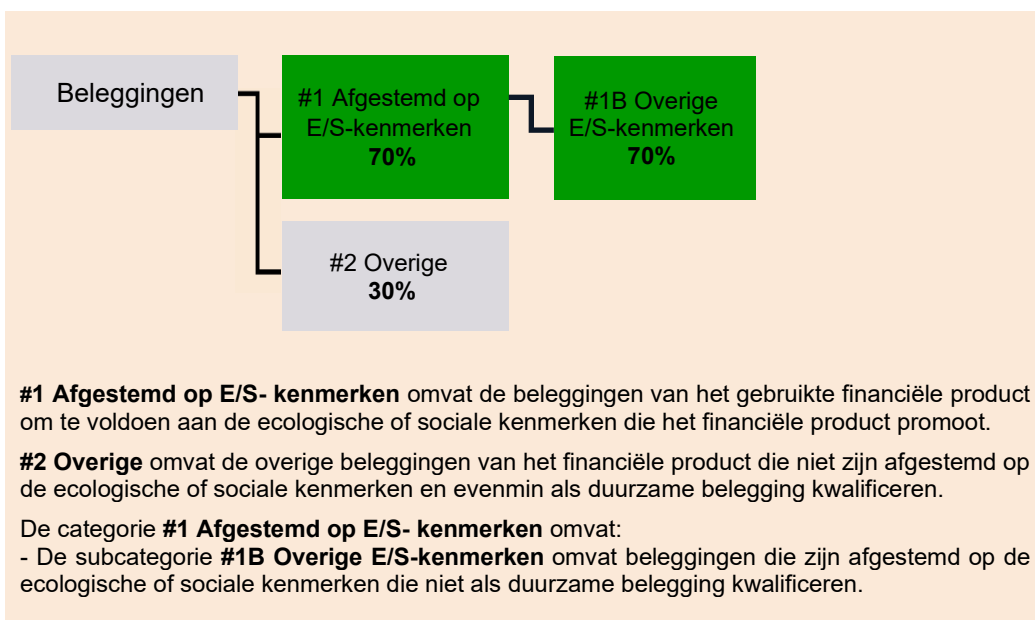
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot beleggingen in 'duurzame beleggingen' in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming met de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

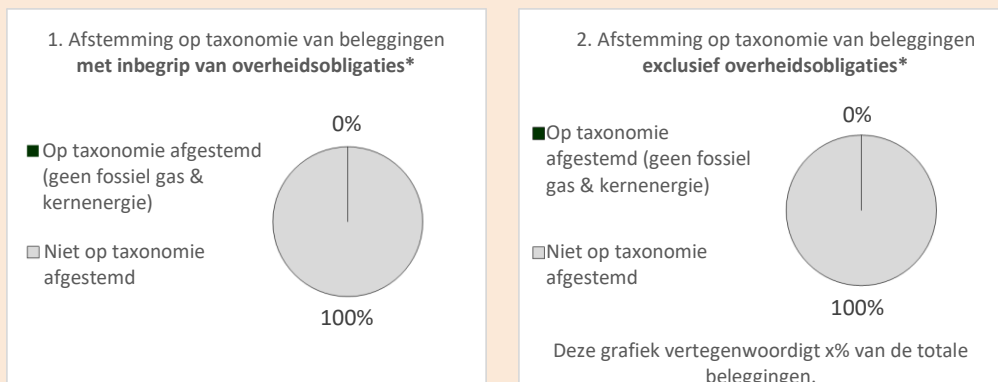
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt de Portefeuille zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt sociale duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “#2 Overige” omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:

Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300681VGWRRMS8U23

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- **Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door beleggingen uit te sluiten in ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij, en/of aanzienlijke inkomsten verkrijgen uit de volgende activiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
 - productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
 - productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
 - wapens
 - gokken
 - pornografie
- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark.

- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
- **SI-kader.** Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met PAI's voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-test, zoals beschreven in het Duurzame beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende uitsluitingscriteria en op een niet-bindende manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de door het Subfonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Subfonds het volgende toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Beperkingscriteria

Het Subfonds beperkt beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert de informatie over ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. Ten tweede worden de wezenlijke ESG-risico's en -kansen beoordeeld en opgenomen in de beleggingsscreening en de effectenselectie van emittenten.

ESG-factoren die in overweging kunnen worden genomen, zijn onder meer koolstofintensiteit en emissies, waterintensiteit, afvalintensiteit, biodiversiteit, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties

met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen.

Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds zal beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
- wapens
- gokken
- pornografie

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

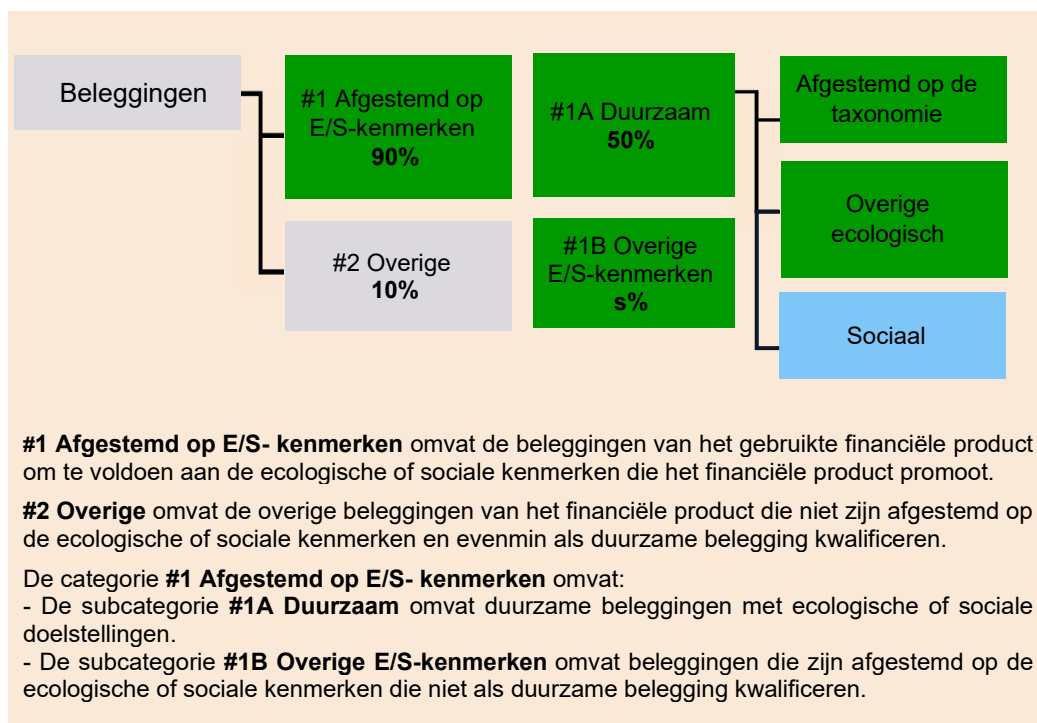
De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënte portefeuillebeheertechnieken, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee, 0%

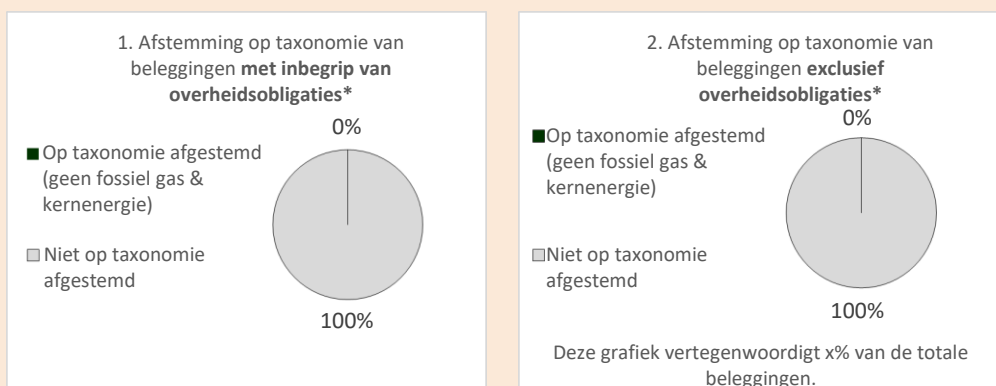
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300B4KPB2FJB2YZ07

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **25%**

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **25%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar een positieve ecologische en sociale impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt en die oplossingen bieden die ecologische en sociale duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische en sociale problemen. De belangrijke thema's (thematische afstemming) worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, volgens de Beleggingsbeheerder, producten, diensten of technologieën verlenen, erin beleggen of helpen ontwikkelen in gebieden zoals, maar niet beperkt tot:

- Bloeiende gemeenschappen: in gebieden zoals betaalbare huisvesting, digitale inclusie, toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen, toegang tot schone energie.
- Economische positieversterking: in gebieden zoals onderwijs voor iedereen, gelijke kansen op de arbeidsmarkt, financiële inclusie.
- Veilige maatschappij: in gebieden zoals gegevensprivacy en- beveiliging, veiligheid van de mens, klimaatbestendigheid, verantwoordelijke en transparante instellingen.
- Goede gezondheid en welzijn: in gebieden zoals voedzame levensmiddelen, toegankelijke en innovatieve gezondheidszorg, actieve levensstijl.
- Schone energie – in gebieden zoals zonne-energie, windenergie, bio-energie, energieopslag, netdiensten en koolstofvastlegging.

- Hulpbronneninefficiëntie – in gebieden zoals elektrische en autonome voertuigen, duurzame productie, logistiek en slimme steden.
- Duurzame consumptie – in gebieden zoals landbouw, voeding, toerisme en mode.
- Kringlooeconomie - in gebieden zoals recycling en hergebruik, afvalbeheer en vervanging van producten voor eenmalig gebruik.
- Duurzaam waterbeheer - in gebieden zoals waterbehandeling, waterdistributie en ontzouting.

Elke individuele belegging moet ook afstemming aantonen met één (of meer) van deze belangrijke thema's in overeenstemming met de beoordeling van de Beleggingsbeheerder. Het Subfonds zal trachten de afstemming op deze thema's blijvend te handhaven.

De afstemming op de belangrijke thema's wordt over het algemeen beoordeeld door de Beleggingsbeheerder op het moment van de initiële aankoop en houdt in dat het aandeel van de inkomsten van duurzame impact van een emittent zal worden beoordeeld, en dat rekening zal worden gehouden met extra financiële en niet-financiële indicatoren die een aanzienlijk bijdrage leveren tot het oplossen van ecologische en sociale problemen, zoals kapitaaluitgaven, intrinsieke waarde, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, toekomstige groei en bedrijfsstrategie, naast andere factoren.

Thematische afstemming verwijst naar het resultaat van het proces dat door de Beleggingsbeheerder wordt toegepast om te beoordelen in hoeverre een emittent bijdraagt aan de positieve impact op sociale en ecologische problemen. De thema's die relevant zijn voor de beleggingsdoelstelling van het Subfonds worden bepaald door de beoordeling door de Beleggingsbeheerder van beleggingskansen die voortvloeien uit de ambitie van de wereldwijde maatschappij om de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN te behalen.

De beoordeling van de Beleggingsbeheerder kan onderbouwd worden met, onder andere, openbaarmaking van de onderneming, extern onderzoek, gesprekken met de ondernemingen, of subjectieve criteria met inbegrip van onderzoek, verwachtingen of meningen van de Beleggingsbeheerder zelf.

De beleggingen van het Subfonds zullen ook worden beoordeeld op ecologische en/of impactmaatstaven en het Subfonds zal jaarlijks de gezamenlijke bijdrage van ondernemingen in het Subfonds op de ecologische en sociale kritische prestatie-indicatoren vermelden.

Als de Beleggingsbeheerder van mening is dat beleggingen van het Subfonds niet meer aan haar ecologische en/of sociale criteria voldoen, zal zij gepaste corrigerende maatregelen treffen waaronder (zonder beperking) contact opnemen met de ondernemingen waarin is belegd, versterkt toezicht, het identificeren van alternatieve of aanvullende beleggingen en/of bepalen of toepasselijke beleggingen van het Subfonds kunnen worden afgestoten.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden om te beleggen in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- conventionele wapens;
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens;
- gokken;
- schalieolie en -gas;
- energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens.

De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- Percentage van de ondernemingen in het Subfonds dat aanzienlijke omzet genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten, zoals beschreven in de hierboven beschreven duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.
- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat volgens de beoordeling van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven vermeld, wezenlijk is afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale impact die onder meer kunnen bestaan uit het aantal mensen dat wordt bereikt, ondernemers, kleine en middelgrote bedrijven die worden geholpen, patiënten die worden behandeld, vrouwen die worden ondersteund, relevante diensten die worden verleend, instellingen die worden bereikt, enz.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor milieu-impact, zoals onder meer geïnstalleerde capaciteit voor hernieuwbare energie, ton vermeden/bespaarde CO₂ (netto), ton verminderd afval, ton gerecycled/behandeld materiaal, liter bespaard/behandeld water.
- Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beleggingsbeheerder.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, deze Portefeuille houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van de Portefeuille overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past ESG-criteria bindend toe in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven onder de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een bedrijf voldoet aan de ESG-criteria van de Portefeuille zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate governancefactoren van individuele bedrijven en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. De Portefeuille kan in een onderneming beleggen mag vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder de leiding van het bedrijf in te schakelen. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past deze Portefeuille de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

- Uitsluitingen op basis van omzet of waarde die beleggingen in bepaalde activiteiten beletten.
- Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.
- **Koolstofvoetafdruk.** Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark
- De afstemming van ondernemingen waarin is belegd op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van sociale problemen zoals, maar niet beperkt tot bloeiende gemeenschappen, economische positieversterking, veilige maatschappij, goede gezondheid en welzijn.
- De afstemming van ondernemingen waarin is belegd op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van ecologische problemen zoals, maar niet beperkt tot schone energie, hulpbronnefficiëntie, duurzame consumptie, kringlooeconomie en duurzaam waterbeheer.
- bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale en milieu-impact, zoals vastgesteld door de Beleggingsbeheerder.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

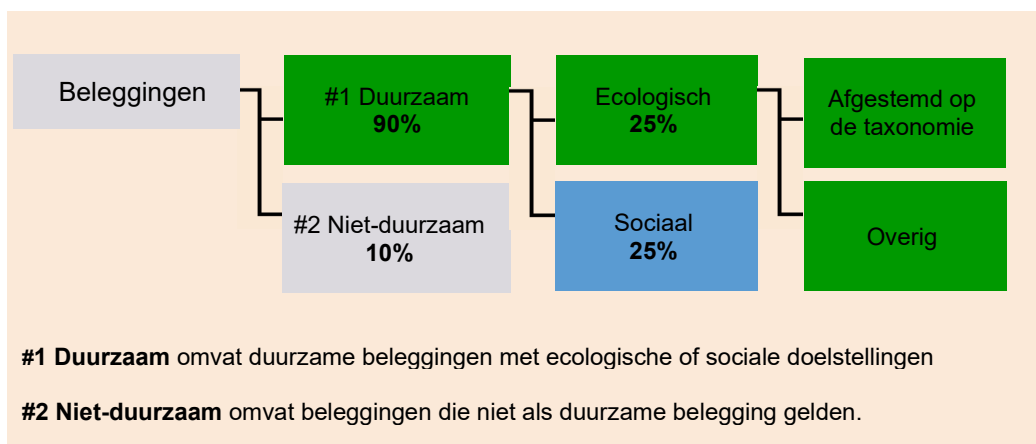
Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het Subfonds verbindt zich er tevens toe minimaal 90% duurzame beleggingen aan te houden. Tot 10% van de activa van het Subfonds kan worden gehouden in contanten en equivalenten van contanten, ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor het beheer van contanten en derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsoeleinden, wat in uitzonderlijke omstandigheden tijdelijk kan worden overschreden. In dergelijke omstandigheden zou de activa-allocatie zo snel mogelijk en in het beste belang van de beleggers worden teruggebracht naar de hierboven vermelde niveaus.



Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Niet van toepassing.



● In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

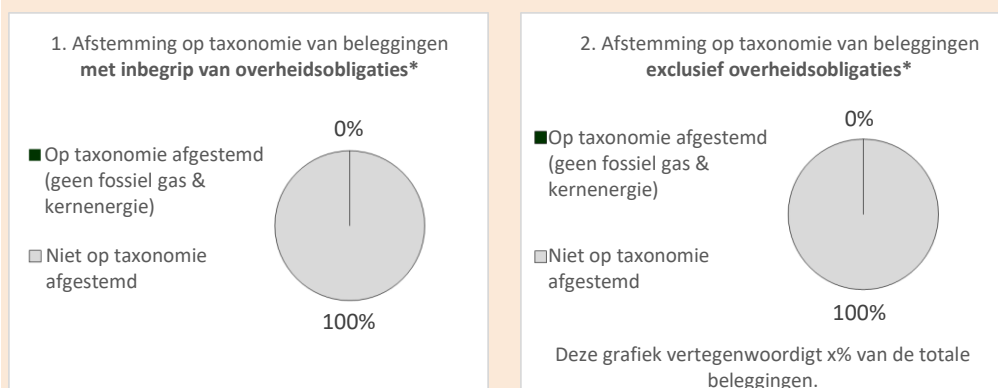
☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0%.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 25% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beleggingsbeheerder is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 25%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder '2 Niet duurzaam' omvatten contanten en equivalenten van contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor afdekkingsdoeleinden en ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor kasbeheer. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die uitsluitend beleggen in overheden en geen blootstelling (direct of indirect) hebben aan bedrijven of die anderszins passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de EU-benchmarks die zijn afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, mogen worden opgenomen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000WZY3YLO3WB727

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten beperken. Dit wordt gedaan door het beperken van beleggingen in de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens

over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven. Naast het toepassen van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamentele onderzoeksproces om de algemene kwaliteit en waardering van bedrijven en potentiële risico's te beoordelen. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder andere cashflows, hefboomwerking op de balans, rendement op belegd kapitaal, dynamiek van de sector, winstkwaliteit en winstgevendheid. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder meer koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met ondernemingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging

om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De ESG-criteria zijn niet bedoeld om beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen. De uitsluitingsscreenings zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat emittenten die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten volledig worden uitgesloten van het Subfonds. Naar verwachting zal tussen 0 en 5% van het referentiesubfonds/de benchmark worden verwijderd.

- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

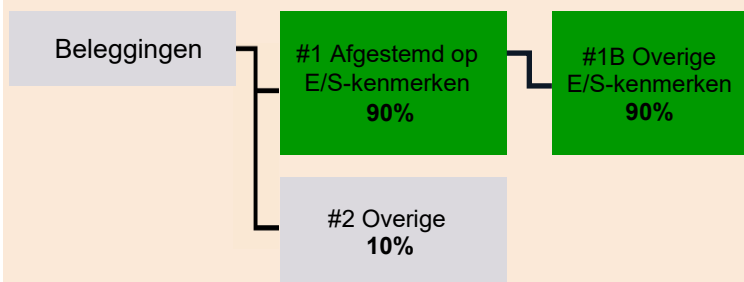
Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S- kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Deze vraag is niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale mate is derhalve 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

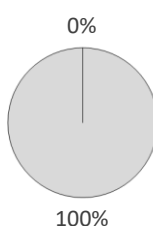
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie^{*}, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

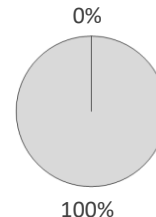
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties^{*}

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
□ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties^{*}

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
□ Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

^{*} Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toe zegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
481OWQYUNTDS15FA8P36

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja



☒ Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op

eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
 - productie van tabak.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Het selectieproces voor het Subfonds omvat doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en verschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemittenten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemittenten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds bevat overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, op voorwaarde dat het Subfonds maximaal 10% blootstelling mag hebben aan emittenten met een rating van minder dan of gelijk aan 1.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

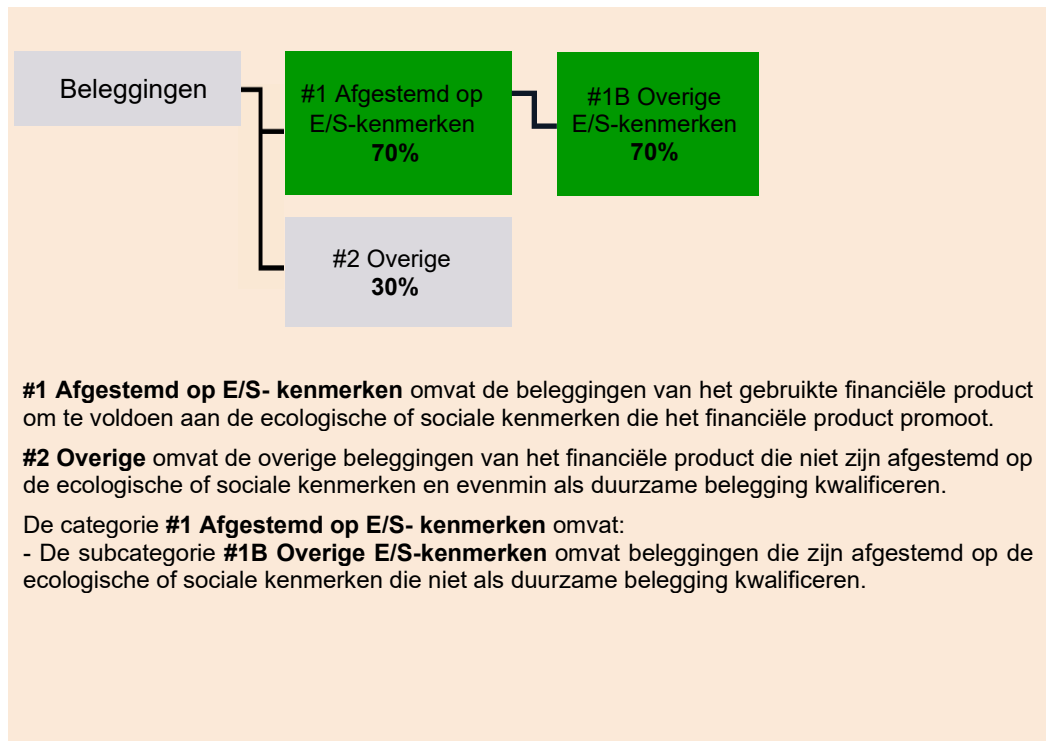
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S- kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich momenteel niet tot het beleggen in "duurzame beleggingen" in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming op de taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

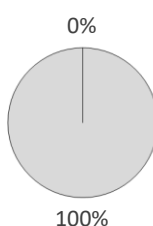
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

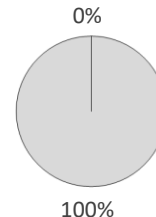
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
□ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
□ Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Bijgevolg verbindt de Portefeuille zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “#2 Overige” omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JYQJYCSQCPCB76

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **40%**



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **10%**



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds tracht een bijdrage te leveren aan het creëren van een duurzamere toekomst door in groene, sociale en duurzame bedrijfsobligaties te beleggen, zoals gedefinieerd in de beginselen van de International Capital Markets Association (ICMA) voor groene obligaties, ICMA-beginselen voor sociale obligaties en ICMA-richtsnoeren voor duurzaamheidsobligaties.

Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Sociale obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van projecten die bevorderlijk zijn voor de samenleving. Duurzaamheidsobligaties omvatten obligaties waarvan de opbrengst op een positieve manier bijdraagt aan zowel het milieu als de samenleving. Hierin zijn de beginselen van de groene en sociale obligaties opgenomen.

- Het Subfonds streeft ernaar de beleggingen in groene obligaties af te stemmen op de ICMA-beginselen voor groene obligaties, ICMA-beginselen voor sociale obligaties en de volgende categorieën:
 - Hernieuwbare energie
 - Energie-inefficiëntie
 - Verontreinigingspreventie en -controle

- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen
- Betaalbare basisinfrastructuur
- Toegang tot essentiële diensten
- Betaalbare huisvesting
- Werkgelegenheid creëren
- Voedselzekerheid en duurzame voedselsystemen
- Sociaaleconomische vooruitgang en positieversterking.

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en ledersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en ledersoorten, vuurwapens en gokken.
- % nettoactiva dat het Subfonds heeft belegd in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of -sector uit die volgens de Beleggingsmanager anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfsemittenten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat

gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft gedetailleerd de technische screeningscriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningscriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative, de ICMA-beginselen voor sociale obligaties, ICMA-richtsnoeren voor duurzaamheidsobligaties en door interne ecologische en sociale screeningscriteria. Het Subfonds streeft naar afstemming van de economische activiteiten binnen groene, sociale en duurzaamheidsobligaties op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 1 - Geen armoede
- SDG 2 - Geen honger
- SDG 3 - Goede gezondheid en welzijn
- SDG 4 - Kwaliteitsonderwijs
- SDG 5 - Gendergelijkheid
- SDG 6 - Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7- Betaalbare en duurzame energie
- SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 10 - Ongelijkheid verminderen
- SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 - Klimaatactie
- SDG 14 - Leven in het water
- SDG 15 - Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh) - Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Aantal begunstigden – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene en sociale obligaties

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, olieproducten, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale activabijdrage aan groene, sociale en duurzaamheidsobligaties. Minimaal 90% van de activa van het Subfonds moet zijn belegd in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

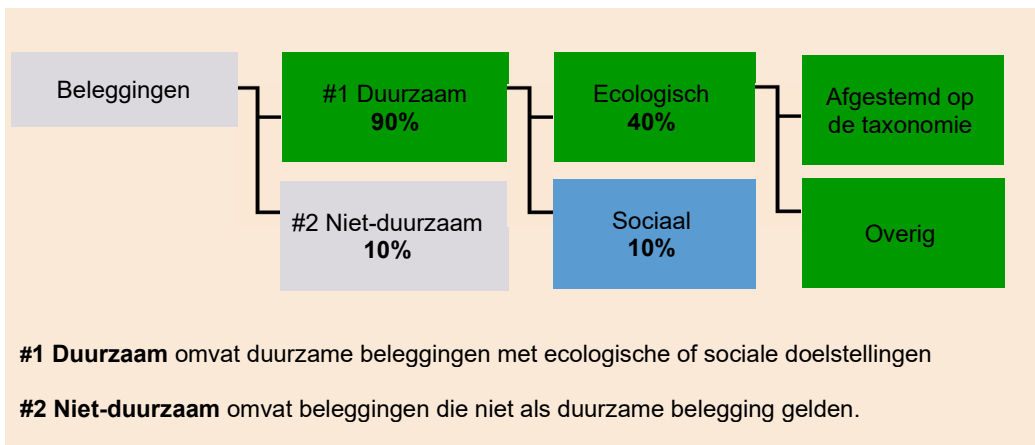
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Het Subfonds zegt niet toe duurzaam te beleggen in een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

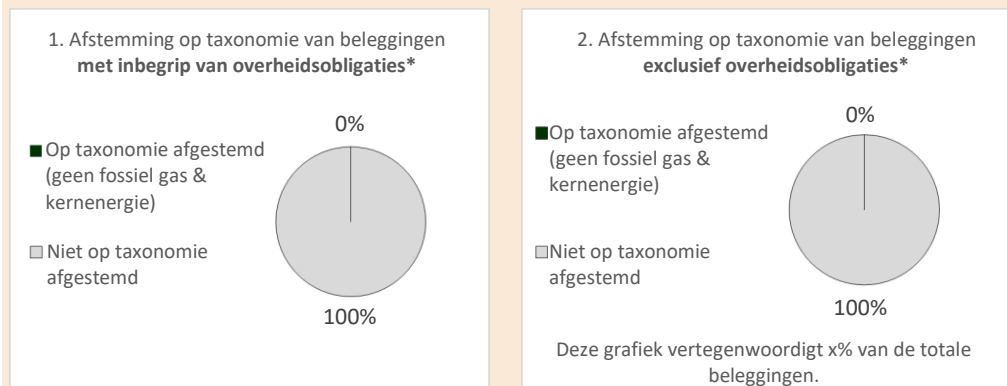
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 40% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Dit Subfonds belegt in totaal minimaal 90% op duurzame wijze en zegt een minimumaandeel toe in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling van 10%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het

Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 5 % behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces, dat bestaat uit minimale opnamecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemittenten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyber risico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

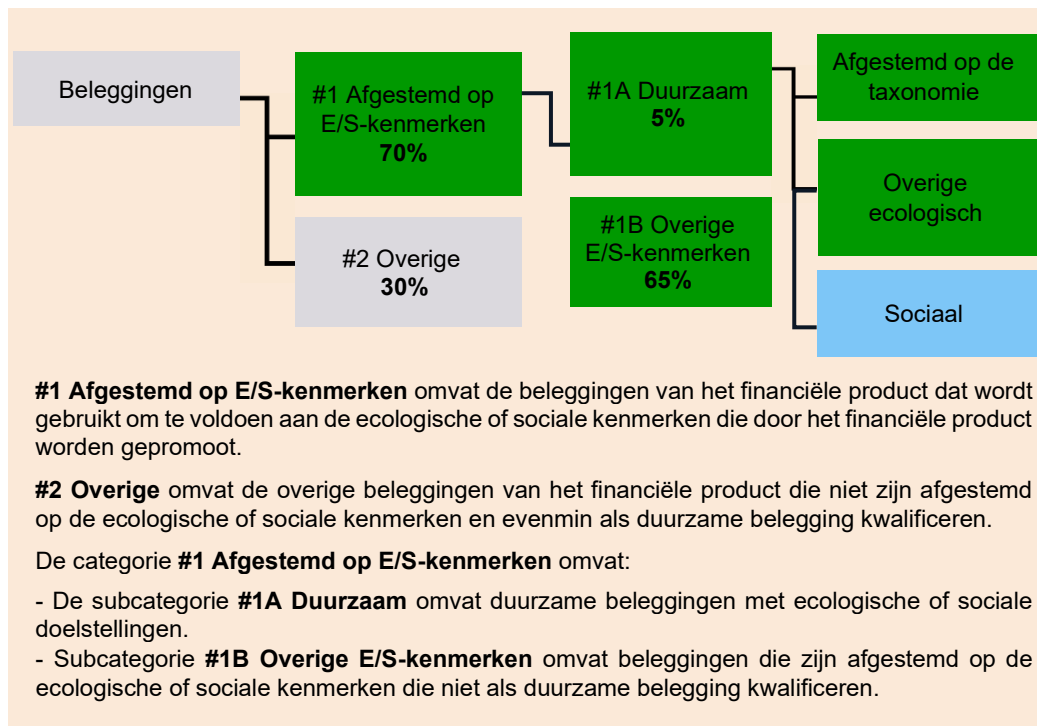


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 5% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.



Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

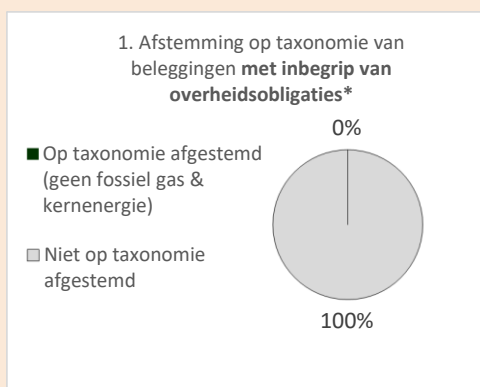
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen zal doen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit Subfonds duurzaam belegt, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het kader bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder ‘#2 Overige’ omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit
(Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RFUH48OSCQXI25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **10%** behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat deze emittent een interne ESG-rating heeft gekregen. Er zijn gevallen waarin geen interne ESG-rating beschikbaar is, zoals onder meer overdrachten in natura, bedrijfsacties, nieuwe uitgiftes, participaties die binnenkort hun vervaldatum bereiken en/of bepaalde kortetermijnparticipaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen goeddunken zijn screeningsproces periodiek bijwerken of de drempels die van toepassing zijn op dergelijke activiteiten herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder is niet verplicht om dergelijke effecten te verkopen en is mogelijk niet in staat om dergelijke effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer deze niet onmiddellijk beschikbaar zijn omwille van liquiditeitsproblemen of andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemissanten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

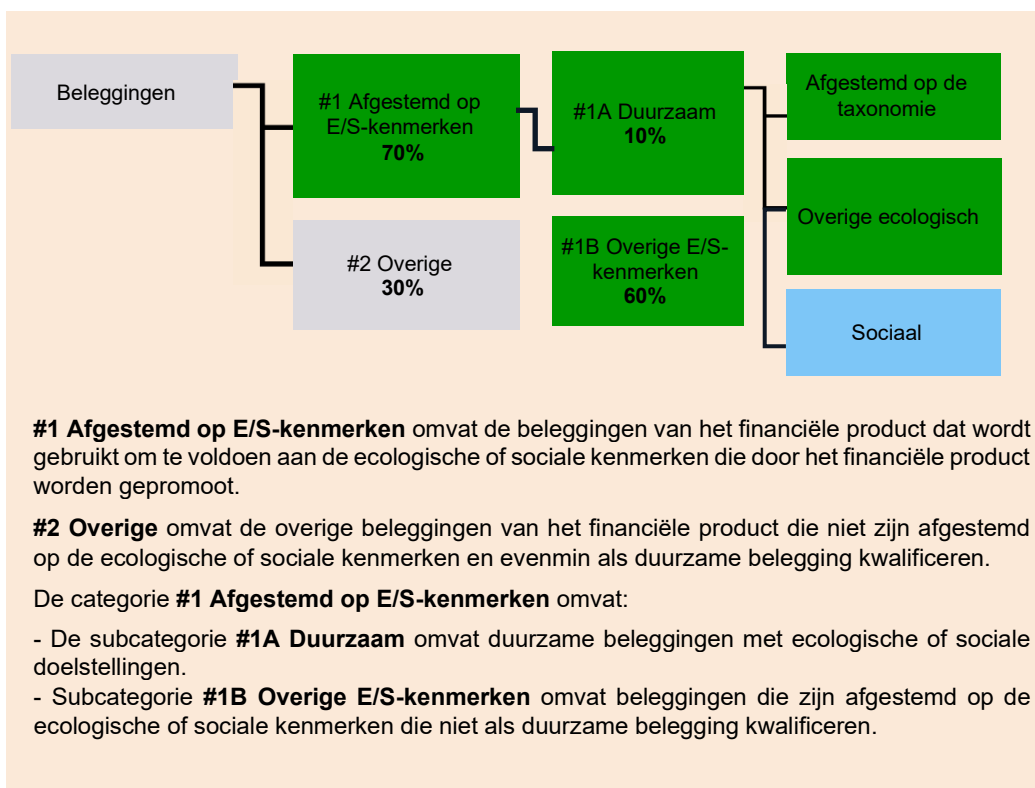
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 10% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

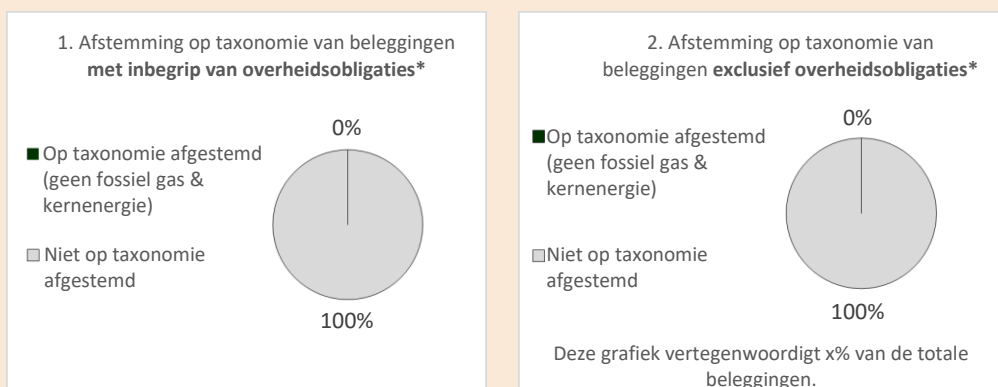
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Aangezien het Subfonds niet toelegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

● **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen zal doen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit Subfonds duurzaam belegt, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het kader bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “#2 Overige” omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor beleggingsdoeleinden of een efficiënt portefeuillebeheer (anders dan enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps), en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Real Estate Equity
(Former NN)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SJTA1WLSG28J62

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (met inbegrip van kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

- De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven. Naast het toepassen van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamentele onderzoeksproces om de algemene kwaliteit en waardering van bedrijven en potentiële risico's te beoordelen. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder andere cashflows, hefboomwerking op de balans, rendement op belegd kapitaal, dynamiek van de sector, winstkwaliteit en winstgevendheid. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder meer koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met ondernemingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien,

verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De ESG-criteria zijn niet bedoeld om beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen. De uitsluitingsscreenings zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat emittenten die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten volledig worden uitgesloten van het Subfonds. Naar verwachting zal tussen 0 en 5% van het referentiesubfonds/de benchmark worden verwijderd.

- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

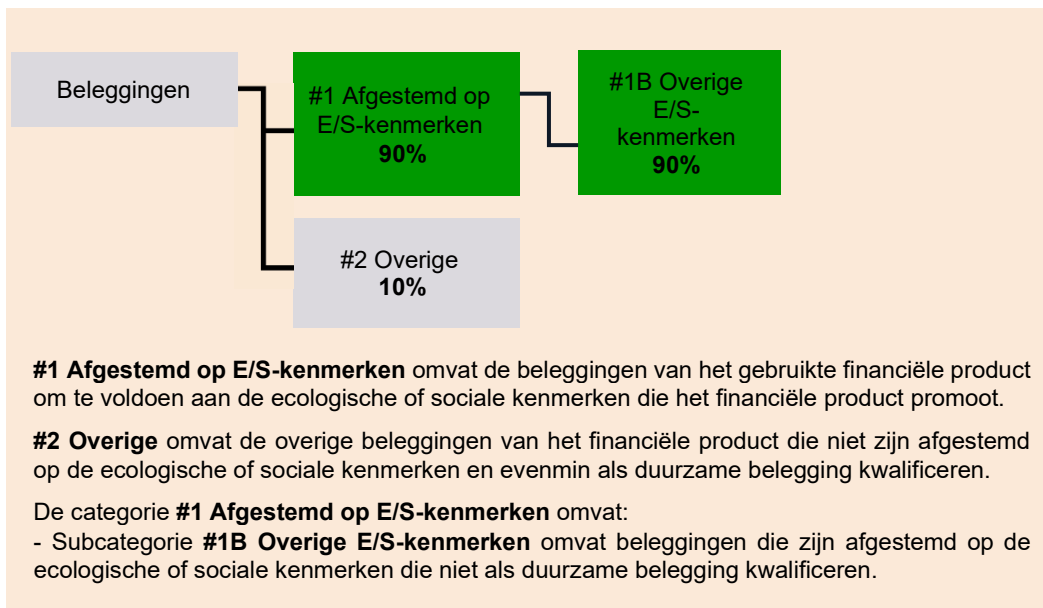
Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Deze vraag is niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale mate is derhalve 0%.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

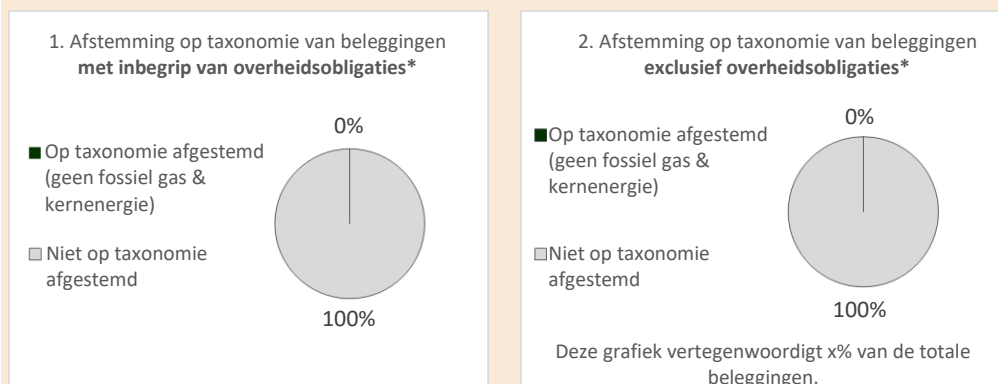
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493009JJ9MH0CBUH668

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50% behelzen.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

- Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder beleggingen vermijden in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:
- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- conventionele wapens;
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenis met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens;

- gokken;
- schalieolie en -gas;
- energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

Meer informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds, samen met eventuele aanvullende informatie over de naleving van een vrijwillig label.

- Tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen houdt het Subfonds rekening met de E-, S- en G-factoren van elke emittent.
- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de index/benchmark.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofvoetafdruk ten opzichte van de index/benchmark.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste

score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverser beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een onderneming voldoet aan de ESG-criteria van het Subfonds zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele ondernemingen en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. Het Subfonds kan in een onderneming beleggen vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder overleg te plegen met het management van de onderneming. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot

een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past dit Subfonds de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij toe. Het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid in een poging best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van de Beheermaatschappij weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

ESG-rating. De gemiddelde gewogen ESG-score van de emittenten in het Subfonds zal beter zijn dan die van de Index/Benchmark.

Koolstofvoetafdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

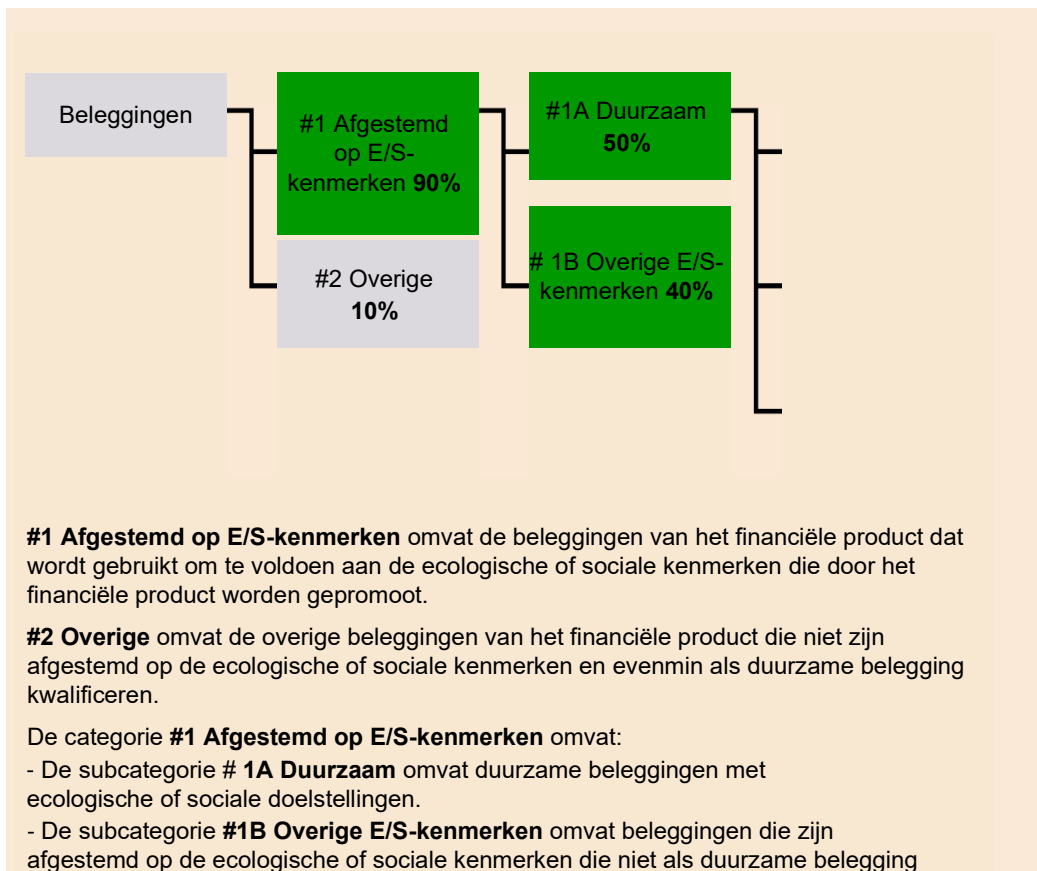
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie houdt in dat ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 10% van de beleggingen van het Subfonds kan onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**



Ja



In fossiel gas



In kernenergie



Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds voornemens is duurzaam te beleggen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit product beoogt duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven aangegeven, wordt voor de vaststelling of beleggingen van dit product duurzame beleggingen zijn, gekeken naar de bijdrage van beleggingen aan ecologische en/of sociale doelstellingen aan de hand van het kader voor duurzame beleggingen van de Beleggingsbeheerder. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder ‘#2 Overige’ opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die exclusief beleggen in staatsobligaties en geen blootstelling hebben (direct of indirect) aan bedrijven of anderszins die passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de op Parijs afgestemde benchmark van de EU, kunnen worden opgenomen.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar de fondsen gedeeltes te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000HC7SO40XEH445

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nee

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **90%**

☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **___%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **___%** duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties en in de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-inefficiëntie
- Verontreinigingspreventie en -controle
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en leersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.
- % op de taxonomie afgestemde beleggingen.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of -sector uit die volgens de Beleggingsmanager anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemittenten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemittenten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap)

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screeningcriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 – Klimaatactie
- SDG 14 – Leven in het water
- SDG 15 – Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh): totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh): totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbeelden die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, olieproducten, aardgas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van de activa van het Subfonds moet zijn belegd in groene obligaties

Op Taxonomie afgestemde beleggingen. Het Subfonds zegt toe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

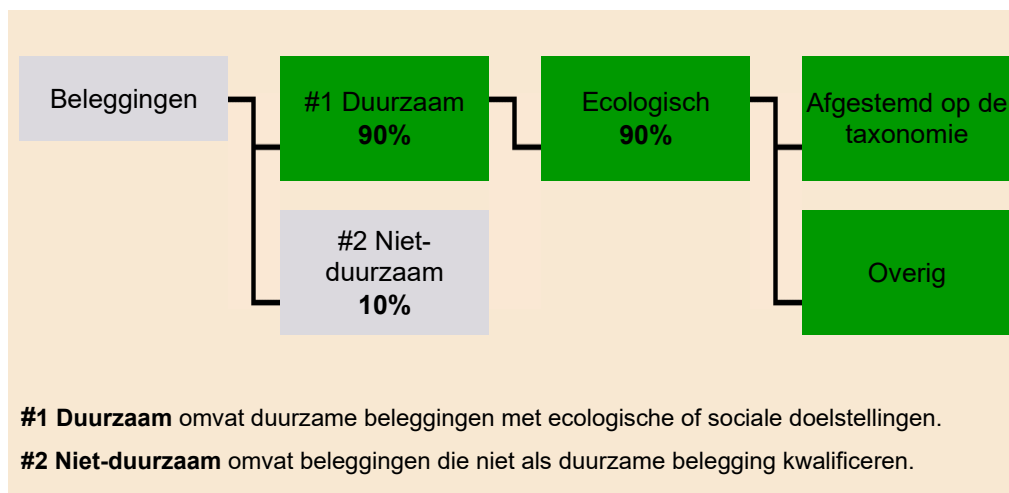
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen kunnen in groene, sociale of duurzame obligaties zijn. Het Subfonds heeft tevens toegezegd minimaal 25% duurzaam te beleggen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De groene obligaties met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxononomie zijn gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningscriteria en de criteria op het gebied van geen ernstige afbreuk doen die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxononomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de beginselen voor groene obligaties, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, verontreinigingspreventie en -controle, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon transport, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan klimaatverandering, aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door een beoordeling op basis van de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

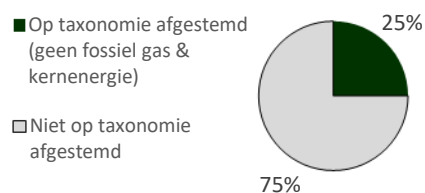
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

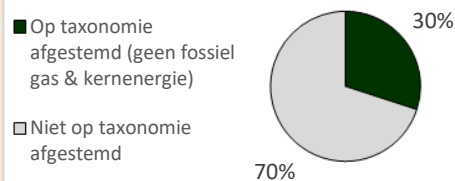
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 70% van de totale beleggingen

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Het Subfonds verbindt zich er ook toe minimaal 25% te beleggen in duurzame beleggingen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel er geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is, kan het Subfonds dergelijke duurzame beleggingen doen in overeenstemming met zijn duurzame beleggingsdoelstelling beschreven onder de vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?" hierboven.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IXCKXPVX5RW897

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ **Ja**

☐ ☐ **Nee**

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: 90%

☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties en in de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-inefficiëntie
- Verontreinigingspreventie en -controle
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en leersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.
- % op de taxonomie afgestemde beleggingen.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap)

op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screeningcriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 – Klimaatactie
- SDG 14 – Leven in het water
- SDG 15 – Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh): totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh): totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en ledersoorten, vuurwapens en gokken.

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van het nettovermogen van het Subfonds moet zijn belegd in groene obligaties.

Op Taxonomie afgestemde beleggingen. Het Subfonds zegt toe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

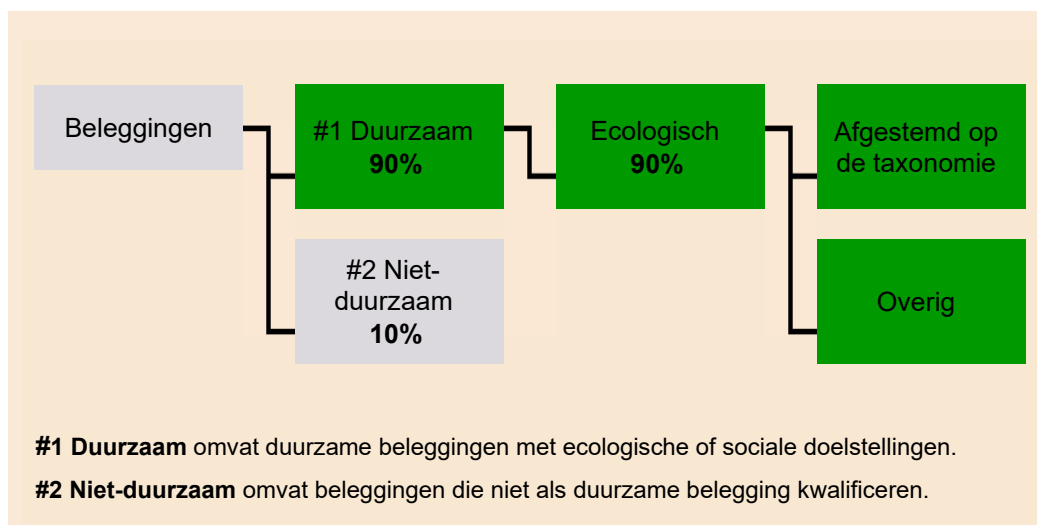
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen kunnen in groene, sociale of duurzame obligaties zijn. Het Subfonds heeft tevens toegezegd minimaal 25% duurzaam te beleggen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Voor kortlopende groene obligaties:

Het Subfonds heeft een bepaald looptijdprofiel, en om daaraan te voldoen wordt gebruik gemaakt van futures. Het gebruik van futures is een efficiënt middel om een bepaald looptijdprofiel te behalen aangezien er maximale ruimte ontstaat om de resterende activa van het Subfonds te beleggen in groene obligaties. Het Subfonds kan tevens gebruikmaken van derivaten om beleggingsrisico's, zoals valutarisico's, af te dekken. Deze beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De groene obligaties met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningscriteria en de criteria op het gebied van geen ernstige afbreuk doen die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxonomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de beginselen voor groene obligaties, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, verontreinigingspreventie en -controle, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon transport, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan klimaatverandering, aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door een beoordeling op basis van de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

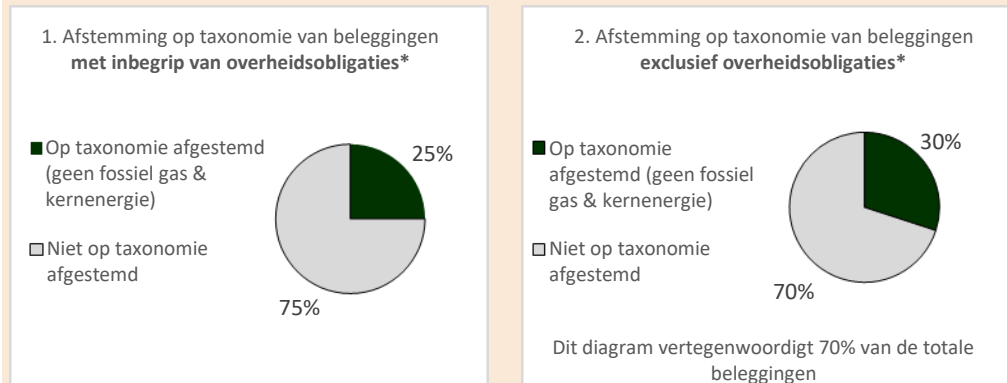
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toe zegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Het Subfonds verbindt zich er ook toe minimaal 25% te beleggen in duurzame beleggingen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel er geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is, kan het Subfonds dergelijke duurzame beleggingen doen in overeenstemming met zijn duurzame beleggingsdoelstelling beschreven onder de vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?" hierboven.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '#2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BCWEKCL173WB88

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50 % behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- **Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door beleggingen uit te sluiten in ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij, en/of aanzienlijke inkomsten verkrijgen uit de volgende activiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot:
 - productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
 - winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
 - productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
 - productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
 - wapens
 - gokken
 - pornografie

- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark.
- **SI-kader.** Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met PAI's voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-test, zoals beschreven in het Duurzame beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende uitsluitingscriteria en op een niet-bindende manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de door het Subfonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Subfonds het volgende toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Beperkingscriteria

Het Subfonds beperkt beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert de informatie over ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. Ten tweede worden de wezenlijke ESG-risico's en -kansen beoordeeld en opgenomen in de beleggingsscreening en de effectenselectie van emittenten.

ESG-factoren die in overweging kunnen worden genomen, zijn onder meer koolstofintensiteit en emissies, waterintensiteit, afvalintensiteit, biodiversiteit, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen.

Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. Productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. Operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds zal beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:

- productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, Arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
- productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- productie van en/of betrokkenheid bij fossiele brandstofenergie
- wapens
- gokken
- pornografie

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënte portefeuillebeheertechnieken, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

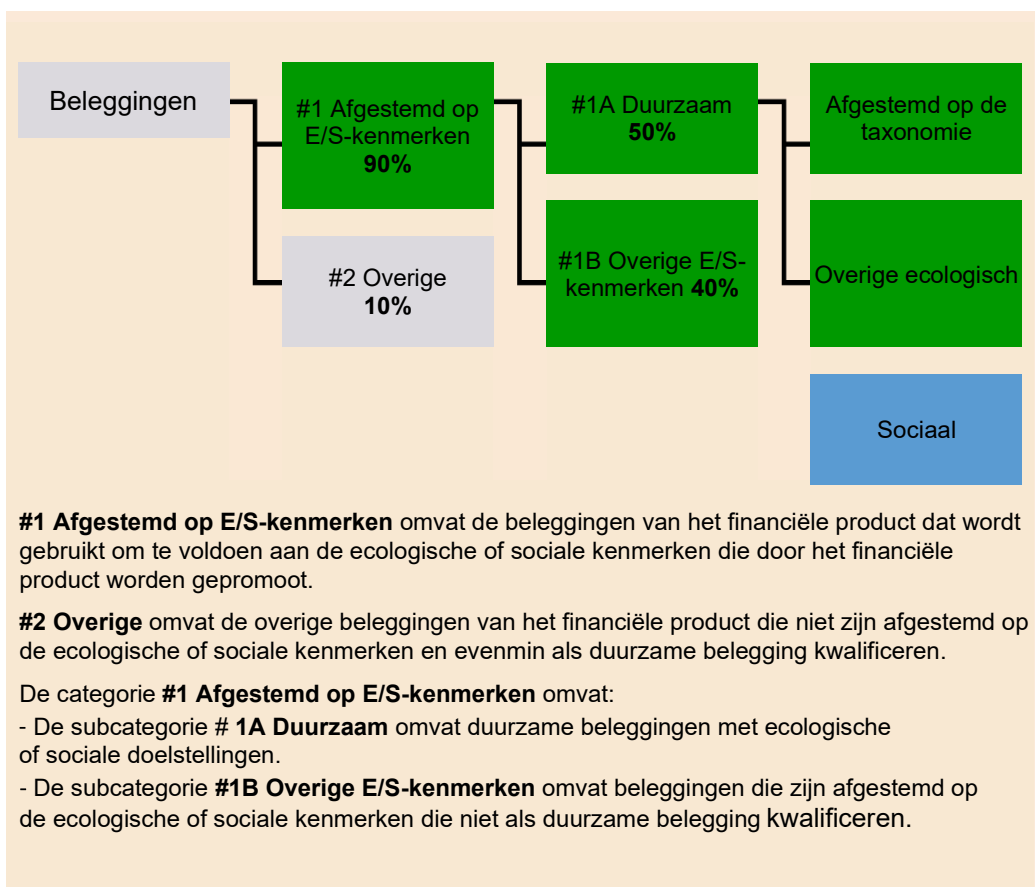
De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

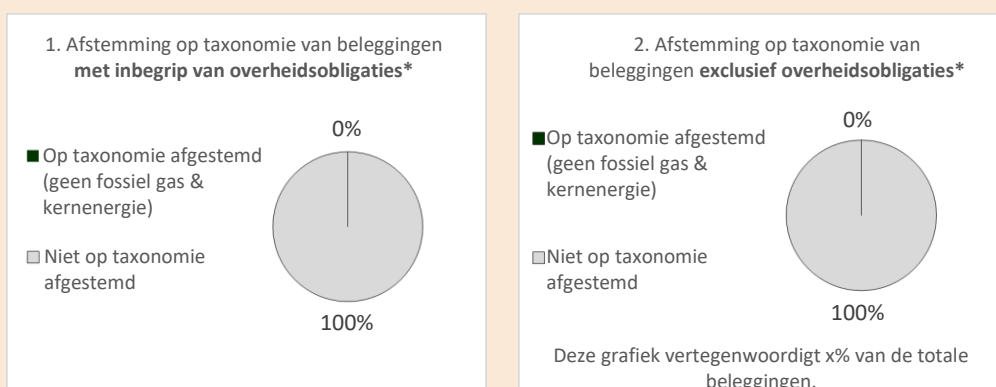
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder 'overige' opgenomen beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Financiële instrumenten die blootstelling bieden aan ten minste één onderneming zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die is afgestemd op de Akkoord van Parijs. Andere financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300CW6O747M6WV837

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **x Ja**

☐ ☐ **Nee**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: __%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ **x** Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **50%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar een positieve sociale impact te creëren door te beleggen in bedrijven die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt en die oplossingen bieden die sociale duurzaamheid stimuleren, dankzij hun afstemming op belangrijke thema's (thematische afstemming) die verband houden met het oplossen van sociale problemen. De belangrijke thema's worden vertegenwoordigd door ondernemingen die, volgens de Beleggingsbeheerder, producten, diensten of technologieën verlenen, erin beleggen of helpen ontwikkelen in gebieden zoals, maar niet beperkt tot:

- Bloeiende gemeenschappen – in gebieden zoals betaalbare huisvesting, digitale inclusie, toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen, toegang tot schone energie
- Economische positieversterking – in gebieden zoals onderwijs voor iedereen, gelijke kansen op de arbeidsmarkt, financiële inclusie
- Veilige maatschappij – in gebieden zoals gegevensprivacy en- beveiliging, veiligheid van de mens, klimaatbestendigheid, verantwoordelijke en transparante instellingen
- Goede gezondheid & welzijn – in gebieden zoals voedzame levensmiddelen, toegankelijke en innovatieve gezondheidszorg, actieve levensstijl

Elke individuele belegging moet ook afstemming aantonen met één (of meer) van deze belangrijke thema's in overeenstemming met de beoordeling van de Beleggingsbeheerder. Het Subfonds zal trachten de afstemming op deze thema's blijvend te handhaven.

De afstemming op de belangrijke thema's wordt over het algemeen beoordeeld door de Beleggingsbeheerder op het moment van de initiële aankoop en houdt in dat het aandeel van de inkomsten van duurzame impact van een emittent zal worden beoordeeld, en dat rekening zal worden gehouden met extra financiële en niet-financiële indicatoren die een aanzienlijk bijdrage leveren tot het oplossen van sociale problemen, zoals kapitaaluitgaven, intrinsieke waarde, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, toekomstige groei en bedrijfsstrategie, naast andere factoren.

Thematische afstemming verwijst naar het resultaat van het proces dat door de Beleggingsbeheerder wordt toegepast om te beoordelen in hoeverre een emittent bijdraagt aan de positieve impact op sociale problemen. De thema's die relevant zijn voor de beleggingsdoelstelling van het Subfonds worden bepaald door de beoordeling door de Beleggingsbeheerder van beleggingskansen die voortvloeien uit de ambitie van de wereldwijde maatschappij om de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN te behalen.

Het primaire doel van het Subfonds is beleggen in Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Aangezien duurzame factoren op sociaal en ecologisch gebied elkaar echter niet uitsluiten en onderling verweven zijn, wordt verwacht dat het Subfonds ook zal beleggen in emittenten met duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling.

De beoordeling van de Beleggingsbeheerder kan onderbouwd worden met, onder andere, openbaarmaking van de onderneming, extern onderzoek, gesprekken met de ondernemingen, of subjectieve criteria met inbegrip van onderzoek, verwachtingen of meningen van de Beleggingsbeheerder zelf.

De beleggingen van het Subfonds zullen ook worden beoordeeld op sociale impactmaatstaven en het Subfonds zal jaarlijks de gezamenlijke bijdrage van ondernemingen in het Subfonds op de sociale kritische prestatie-indicatoren vermelden.

Als de Beleggingsbeheerder van mening is dat beleggingen van het Subfonds niet meer aan haar sociale criteria voldoen, zal zij gepaste corrigerende maatregelen treffen waaronder (zonder beperking) contact opnemen met de ondernemingen waarin is belegd, versterkt toezicht, het identificeren van alternatieve of aanvullende beleggingen en/of bepalen of toepasselijke beleggingen van het Subfonds kunnen worden afgestoten.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden om te beleggen in ondernemingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke omzet genereren uit de volgende activiteiten:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- conventionele wapens;
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, oliezanden, arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenissen met winstoogmerk;
- palmolie;
- civiele vuurwapens;
- gokken;
- schalieolie en -gas;
- energieopwekking uit niet-hernieuwbare bronnen.

Meer informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds, samen met eventuele aanvullende informatie over de naleving van een vrijwillig label.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig

of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- Percentage van de ondernemingen in het Subfonds dat aanzienlijke omzet genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten, zoals beschreven in de hierboven beschreven duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds.
- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat volgens de beoordeling van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven vermeld, wezenlijk is afgestemd op een of meer van de belangrijke thema's.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale impact die onder meer kunnen bestaan uit het aantal mensen dat wordt bereikt, ondernemers, kleine en middelgrote bedrijven die worden geholpen, patiënten die worden behandeld, vrouwen die worden ondersteund, relevante diensten die worden verleend, instellingen die worden bereikt, enz.
- Percentage bedrijven in het Subfonds dat voldoet aan de inkomstendrempel voor duurzame impact van de Beleggingsbeheerder.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, deze Portefeuille houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van de Portefeuille overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past ESG-criteria bindend toe in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven onder de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Wanneer de Beleggingsbeheerder vaststelt dat een bedrijf voldoet aan de ESG-criteria van de Portefeuille zoals hierboven beschreven, voert de Beleggingsbeheerder een aanvullende analyse uit van de corporate governancefactoren van individuele bedrijven en een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen verschillen per beleggingscategorie, sector en strategie. Deze aanvullende analyse zal worden uitgevoerd naast de traditionele fundamentele, bottom-up financiële analyse van individuele bedrijven, met gebruikmaking van traditionele fundamentele maatstaven. De Beleggingsbeheerder kan actief een dialoog aangaan met managementteams van ondernemingen om de beleggingsbeslissingen verder te informeren en de corporate governancepraktijken te bevorderen met behulp van zijn fundamentele en ESG-analyse. De Portefeuille kan in een onderneming beleggen mag vóór de voltooiing van de aanvullende analyse of zonder de leiding van het bedrijf in te schakelen. Gevallen waarin de aanvullende analyse mogelijk niet is voltooid voorafgaand aan de belegging omvatten, maar zijn

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

niet beperkt tot, IPO's, overdrachten in natura, corporate actions en/of bepaalde kortetermijnbeleggingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie.

Daarnaast past deze Portefeuille de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?***

- Uitsluitingen op basis van omzet of waarde die beleggingen in bepaalde activiteiten beletten.
- Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.
- **Koolstofvoetafdruk.** Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de index/benchmark.
- De afstemming van ondernemingen waarin is belegd op belangrijke thema's die verband houden met het oplossen van sociale problemen zoals, maar niet beperkt tot bloeiende gemeenschappen, economische positieversterking, veilige maatschappij, goede gezondheid en welzijn.
- Totale bijdrage van bedrijven in het Subfonds aan kernprestatie-indicatoren voor sociale impact, zoals vastgesteld door de Beleggingsbeheerder.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



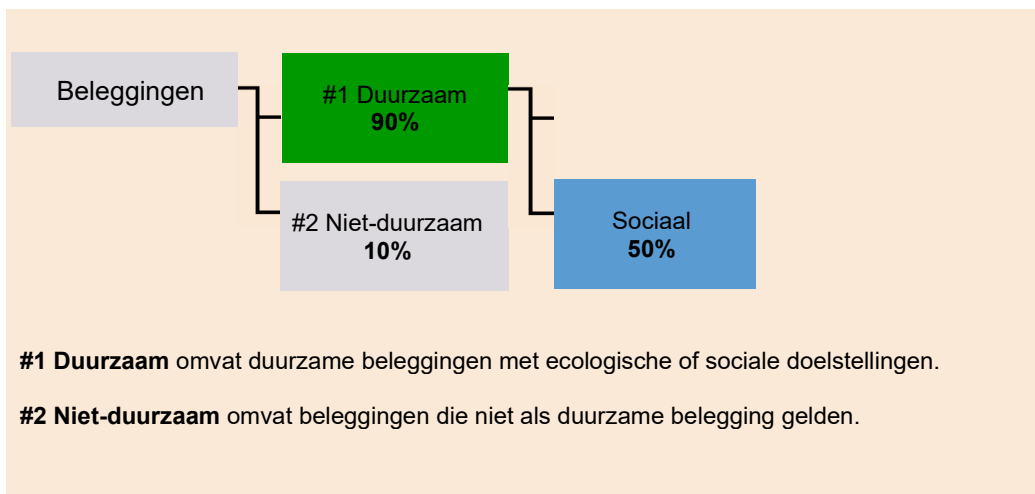
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Het Subfonds verbindt zich er tevens toe minimaal 90% duurzame beleggingen aan te houden. Tot 10% van de activa van het Subfonds kan worden gehouden in contanten en equivalenten van contanten, ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor het beheer van contanten en derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, wat in uitzonderlijke omstandigheden tijdelijk kan worden overschreden. In dergelijke omstandigheden zou de activa-allocatie zo snel mogelijk en in het beste belang van de beleggers worden teruggebracht naar de hierboven vermelde niveaus.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de

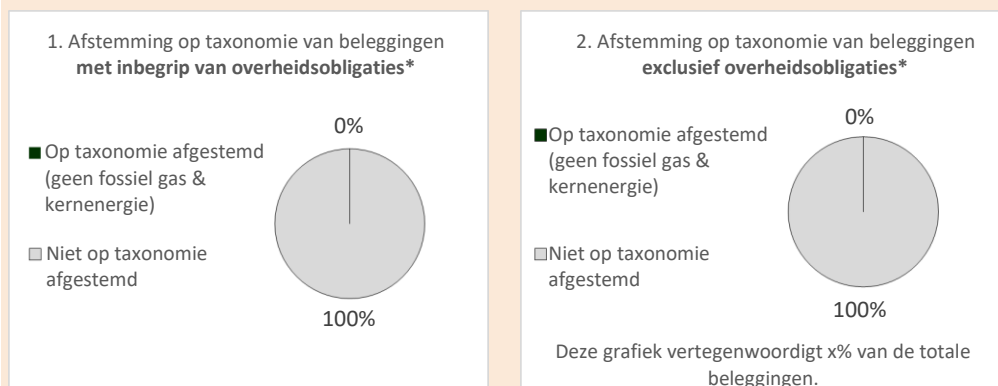
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 50%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De beleggingen onder '#2 Niet duurzaam' omvatten contanten en equivalenten van contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor afdekkingsdoeleinden en ICB's en ICBE's (zoals ETF's en geldmarktfondsen) die zelf informatie openbaar maken overeenkomstig artikel 8 of artikel 9 van de SFDR voor kasbeheer. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Alleen ICB's en ICBE's die uitsluitend beleggen in overheden en geen blootstelling (direct of indirect) hebben aan bedrijven of die anderszins passief een index volgen die is samengesteld om te voldoen aan de criteria voor de EU-benchmarks die zijn afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, mogen worden opgenomen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing: deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Social Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493005TMV0TCSX44S59

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **x Ja**

☐ ☐ **Nee**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 90%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van % duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst geheel of gedeeltelijk wordt gebruikt voor het financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die de samenleving voordeel opleveren. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in sociale obligaties (zoals gedefinieerd door de ICMA-beginselen voor groene obligaties) van emittenten die naast financieel rendement een positieve impact op de samenleving hebben. Het Subfonds streeft ernaar een specifiek maatschappelijk probleem te adresseren of te matigen en/of streeft naar positieve maatschappelijke resultaten die zijn afgestemd op de ICMA-beginselen voor groene obligaties en op de volgende categorieën:

- Betaalbare basisinfrastructuur
- Toegang tot essentiële diensten
- Betaalbare huisvesting
- Werkgelegenheid creëren
- Voedselzekerheid en duurzame voedselsystemen
- Sociaaleconomische vooruitgang en positieversterking.

Een maatschappelijke kwestie bedreigt, belemmert of schaadt het welzijn van de samenleving of van een specifieke doelgroep. Om twijfel te voorkomen, wordt erkend dat de definitie van

doelgroep kan verschillen, afhankelijk van de plaatselijke context en dat deze doelgroep in sommige gevallen ook kan worden geholpen door het grote publiek aan te spreken.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en ledersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanen, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en ledersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in sociale obligaties.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidsprijktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap)

op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screening van elke economische activiteit die voorkomt bij sociale obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de ICMA-beginselen voor groene obligaties en door interne maatschappelijke screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen sociale obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 1 – Geen armoede
- SDG 2 – Geen honger
- SDG 3 – Goede gezondheid en welzijn
- SDG 4 – Kwaliteitsonderwijs
- SDG 5 – Gendergelijkheid
- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 8 – Eerlijk werk en economische groei
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 10 – Ongelijkheid verminderen
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Aantal begunstigden – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor sociale obligaties

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, olieproducten, aardgas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale bijdrage van het nettovermogen aan sociale obligaties. Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door actief een portefeuille te beheren die hoofdzakelijk (minimaal 2/3) belegt in sociale obligaties die voornamelijk in euro luiden.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

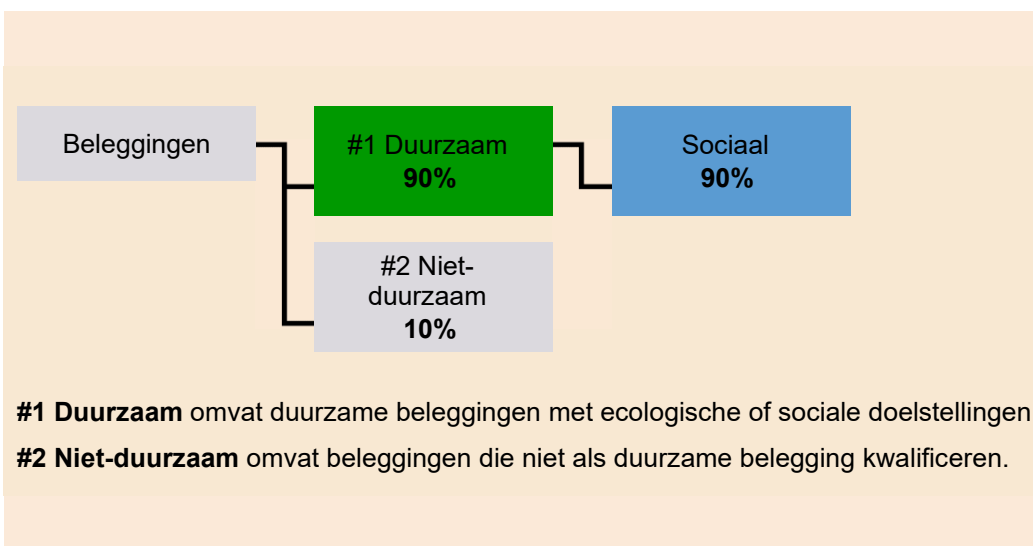
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Het Subfonds zegt niet toe duurzaam te beleggen in een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%.

Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee, 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

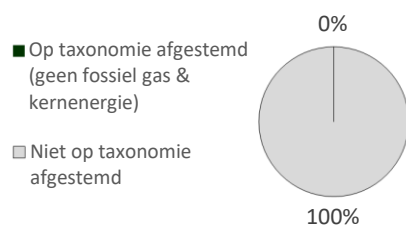
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

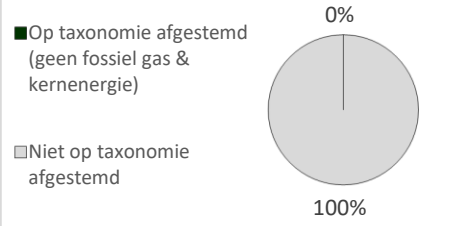
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 90%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300TIZRR5CVLAZU53

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ **X Ja**

☐ ☐ **Nee**

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **90%**

☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **_%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **_%** duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties en in de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-inefficiëntie
- Verontreinigingspreventie en -controle
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport.
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen.

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en leersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.
- % op de taxonomie afgestemde beleggingen.

**De belangrijkste
ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatievervalsing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagements van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te promoten. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische

prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screeningcriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 – Klimaatactie
- SDG 14 – Leven in het water
- SDG 15 – Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh) - Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties
- Splitsing van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, olieproducten, aardgas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van het nettovermogen van het Subfonds moet zijn belegd in groene obligaties.

Op Taxonomie afgestemde beleggingen. Het Subfonds zegt toe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

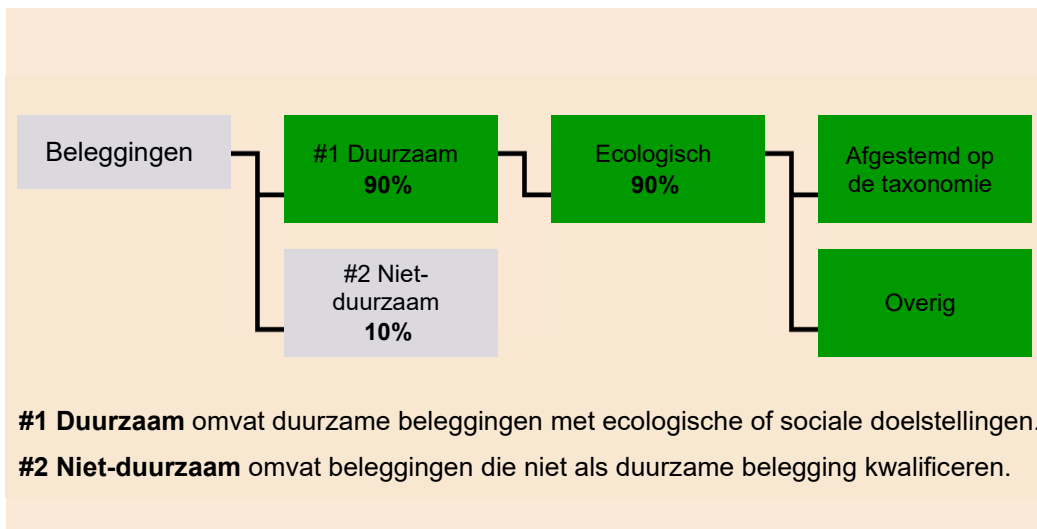
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen kunnen in groene, sociale of duurzame obligaties zijn. Het Subfonds heeft tevens toegezegd minimaal 25% duurzaam te beleggen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De groene obligaties met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningscriteria en de criteria op het gebied van geen ernstige afbreuk doen die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxonomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de beginselen voor groene obligaties, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, verontreinigingspreventie en -controle, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon transport, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan klimaatverandering, aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door een beoordeling op basis van de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

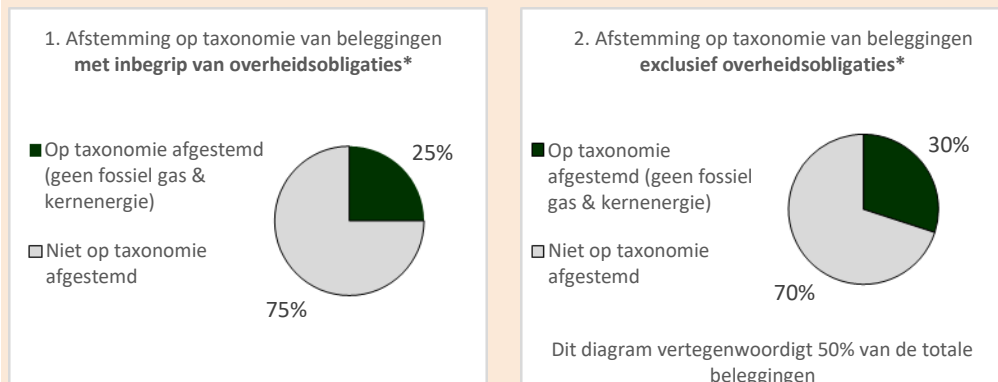
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Het Subfonds verbindt zich er ook toe minimaal 25% te beleggen in duurzame beleggingen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel er geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is, kan het Subfonds dergelijke duurzame beleggingen doen in overeenstemming met zijn duurzame beleggingsdoelstelling beschreven onder de vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?" hierboven.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **10%** behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van ecologische, sociale en bestuursoverwegingen (ESG) in het fundamentele beleggingsproces zoals hieronder (ESG) uiteengezet (de 'ESG-criteria'). Deze benadering bestaat uit: (i) uitsluitingsscreenings; en (ii) minimale inclusiecriteria op basis van eigen ESG-ratings, zoals hieronder uiteengezet.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces promoot het Subfonds ecologische en/of sociale kenmerken door niet te beleggen in schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanen); en
- productie van tabak.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

Het Subfonds promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken die verband houden met de ondersteuning van mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding en de vermindering van de ecologische voetafdruk door bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de hieronder beschreven eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Daarnaast omvat het selectieproces voor het Subfonds doorgaans overheids- en bedrijfsemissanten met een minimale ESG-rating van meer dan 1 volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder. De eigen ESG-ratings bestaan uit een schaal van 0 tot 5, waarbij emittenten met een ESG-rating van 0 tot 1 worden beschouwd als behorend tot de laagste categorie van ESG-ratings. De overheids- en bedrijfsemissanten met de laagste ESG-ratings volgens het interne scoringsysteem van de Beleggingsbeheerder vertegenwoordigen doorgaans minder dan 10% van de emittenten waaraan de Beleggingsbeheerder een interne ESG-rating heeft toegekend. Het Subfonds kan in een overheids- of bedrijfsemissant beleggen voordat een dergelijke emittent een interne ESG-rating heeft ontvangen. Er zijn gevallen waarin er mogelijk geen interne ESG-rating voorhanden is, zoals overdrachten in natura, corporate actions, nieuwe uitgiften, participaties die binnenkort komen te vervallen en/of bepaalde kortlopende participaties.

De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn herzien. Het kan voorkomen dat bestaande emittenten in het Subfonds die niet tot de laagste categorie van ESG-ratings behoorden of anderszins op grond van bovenstaande ESG-criteria niet waren uitgesloten, later door de Beleggingsbeheerder in de laagste ESG-categorie worden ingedeeld of op grond van de bovenstaande criteria anderszins voor uitsluiting in aanmerking komen. De Beleggingsbeheerder hoeft dergelijke effecten niet te verkopen en is mogelijk niet in staat deze effecten te verkopen, bijvoorbeeld wanneer ze niet onmiddellijk beschikbaar zijn vanwege liquiditeitsproblemen of om andere redenen.

Houd er rekening mee dat de Benchmark geen ESG-benchmark is en dat het Subfonds niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit:
 - de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
 - de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden);
 - productie van tabak.
- % van de ondernemingen in het Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat zij de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden; en
- Het selectieproces voor het Subfonds omvat over het algemeen overheids- en bedrijfsemissanten die volgens het eigen interne scoresysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met PAI's in de ecologische en/of sociale pijlers. PAI's worden kwalitatief in overweging genomen via het toepassen van de bindende ESG-criteria, zoals hierboven beschreven. Op een niet-bindende en wezenlijke manier wordt ook rekening gehouden met PAI's door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamenteel onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun

algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de ESG-criteria vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten halen uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (thermische steenkool en oliezanden); en
- productie van tabak.

Het Subfonds sluit bedrijven uit zijn beleggingsuniversum uit die volgens de Beleggingsbeheerder de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (dit zijn algemeen erkende principes voor duurzaam ondernemen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) aan de hand van de eigen benadering voor de beoordeling van goede praktijken op het gebied van goed bestuur en aan de hand van gegevens van externe leveranciers.

Het Subfonds omvat overheids- en bedrijfsemittenten die een minimale ESG-rating van meer dan 1 hebben volgens het eigen scoresysteem van de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn niet bedoeld om de beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen.

● ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht bedrijven te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensleveranciers worden aangemerkt als bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook bedrijven die hoog

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar hij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

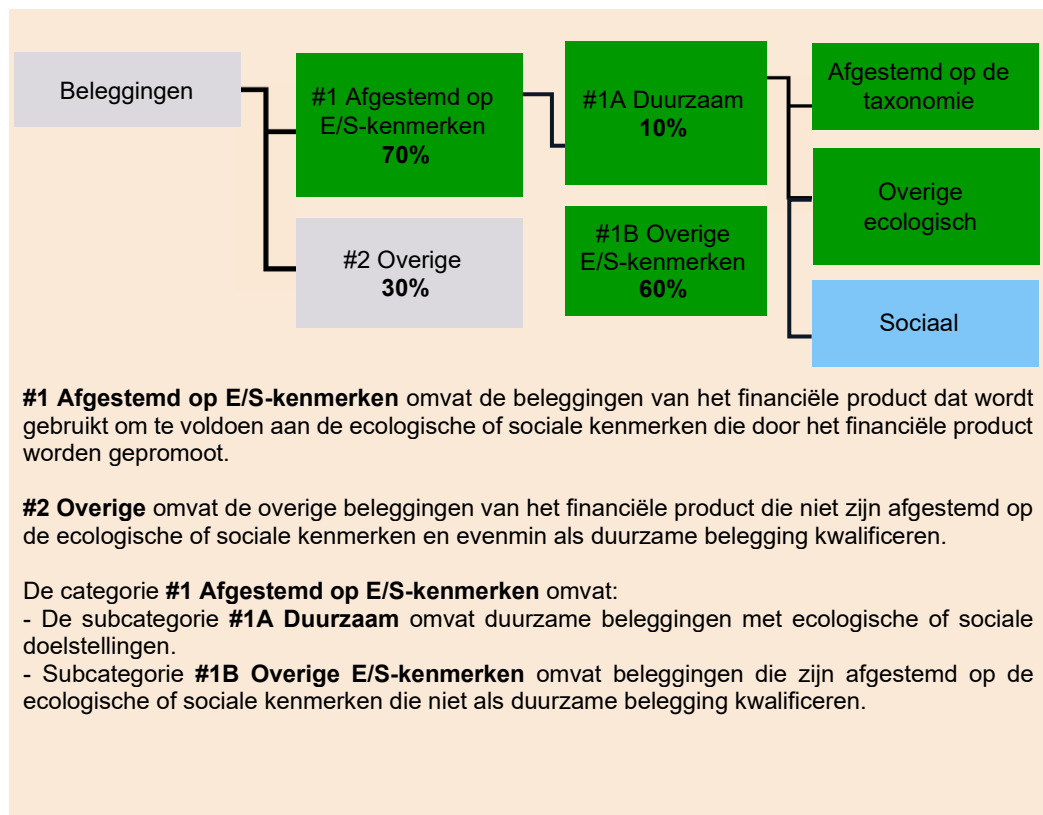
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die onder andere is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) is weergegeven in de onderstaande tabel.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 70% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 10% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Tot 30% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de **taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid of voor afdekkingsdoeleinden. Alleen voor enkele specifiek aangegeven kredietverzuimswaps zijn de hierboven beschreven ESG-criteria van toepassing op de onderliggende onderneming.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

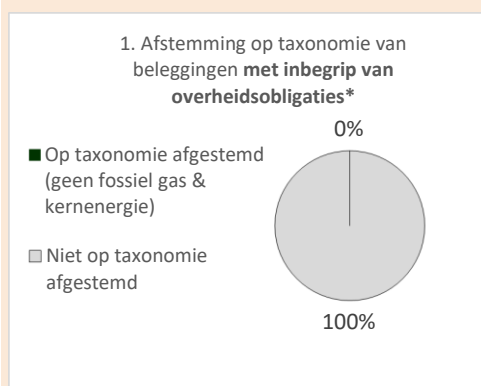
☒ Nee, 0%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien het Subfonds niet toezegt "duurzame beleggingen" te doen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimaal aandeel beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook vastgesteld op 0%.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds duurzame beleggingen zal doen, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel dit Subfonds duurzaam belegt, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen. De minimale verplichting is derhalve 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het kader bepaald of door dit Subfonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen opgenomen onder '2 Overige' omvatten effecten zoals voorwaardelijke kapitaaleffecten, ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten (met uitzondering van enkele specifieke kredietverzuimswaps, maar inclusief kredietswaps) voor beleggingsdoeleinden of efficiënt portefeuillebeheer, en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins in aanmerking komen voor uitsluiting na aankoop, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsgedeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs US Equity Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IWWVR4E0SV8D21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



x Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben.



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Beleggingsbeheerder past in zijn fundamentele beleggingsproces een benadering van ecologische, sociale en governanceoverwegingen (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de 'ESG-criteria').

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsbeheerder emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten beperken. Dit wordt gedaan door het beperken van beleggingen in de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-criteria zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en zal worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens

onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de ESG-criteria kunnen onder meer bestaan uit nieuwe beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier mogelijk nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze waardeoordelen niet en kwantificeert de impact ervan op de analyse niet. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Het percentage bedrijven in het Subfonds dat aanzienlijke inkomsten genereert uit beleggingen die zijn uitgesloten zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van de toepassing van bindende ESG-criteria. Ze worden tevens op niet-bindende en materialiteitsbasis in aanmerking genomen door middel van ondernemingsbrede engagement en specifiek van het beleggingsteam. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, is beschikbaar op onze website en zal ook worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder implementeert de ESG-criteria op bindende basis in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven. Naast het toepassen van de hierboven uiteengezette ESG-criteria kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren combineren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamentele onderzoeksproces om de algemene kwaliteit en waardering van bedrijven en potentiële risico's te beoordelen. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder andere cashflows, hefboomwerking op de balans, rendement op belegd kapitaal, dynamiek van de sector, winstkwaliteit en winstgevendheid. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder in overweging kan nemen zijn onder meer koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, impact op de gemeenschap, praktijken op het gebied van goed bestuur en relaties met belanghebbenden, betrekkingen met werknemers, structuur van de raad van bestuur, transparantie en managementstimulansen. De identificatie van een risico met betrekking tot een ESG-factor sluit niet noodzakelijk een bepaald effect en/of een bepaalde sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt is om in te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met ondernemingen. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

Daarnaast past het Subfonds de engagementinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en governanceonderwerpen. Om engagementinspanningen te begeleiden, stelt het Global

Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardshipkader vast, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de stem- en engagementinspanningen.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de ESG-criteria, die hierboven nader worden beschreven.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De ESG-criteria zijn niet bedoeld om beleggingen die vóór de toepassing van deze strategie in aanmerking kwamen, met een bepaald minimumbedrag te verminderen. De uitsluitingsscreenings zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat emittenten die zijn betrokken bij bepaalde activiteiten volledig worden uitgesloten van het Subfonds. Naar verwachting zal tussen 0 en 5% van het referentiesubfonds/de benchmark worden verwijderd.

- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Het Subfonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beleggingsbeheerder voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van ondernemingen zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beleggingsbeheerder niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

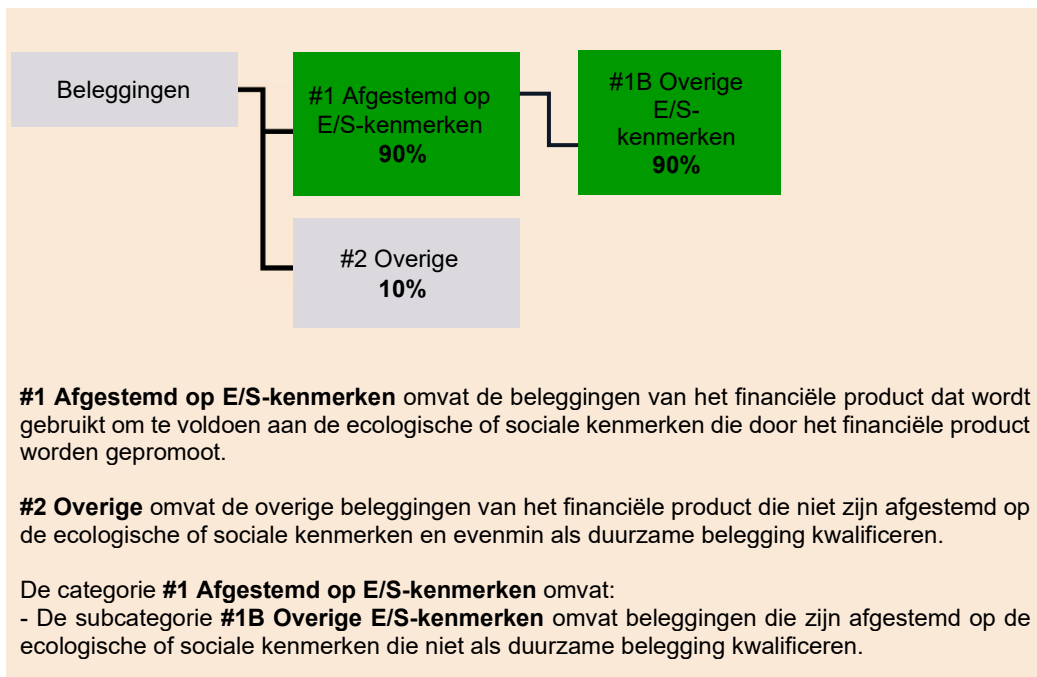
Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, zoals hierboven vermeld.

Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen kunnen geldmiddelen en kasequivalenten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als duurzame beleggingen (zoals verder beschreven hieronder).

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing.



- **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?**

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxononomie. De minimale mate is derhalve 0%.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

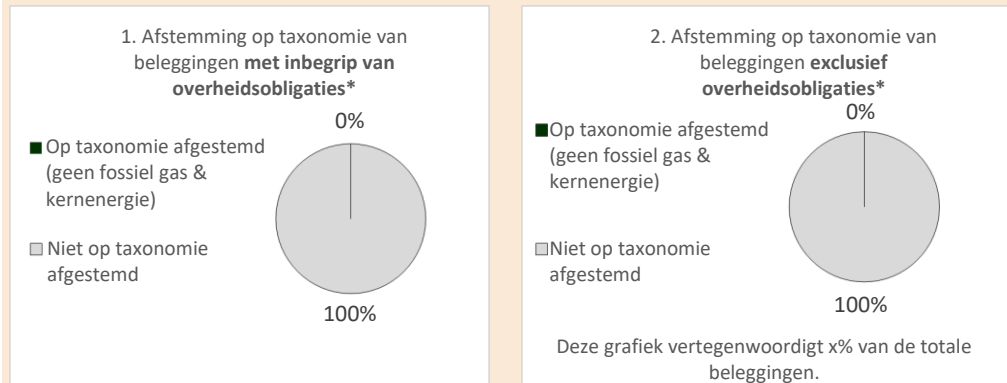
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale verplichting is derhalve 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen kunnen contanten en equivalenten van contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer of beleggingsdoeleinden, emittenten waarvoor gegevens ontbreken en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het verwachte maximumpercentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsendeelte te gaan.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs USD Green Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300HFMZBKIBOH3T06

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ **Ja**

☐ ☐ **Nee**

☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **90%**

☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **_%**

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **_%** duurzame beleggingen hebben

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar bij te dragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van klimatologische en ecologische projecten die positief bijdragen aan het milieu. Om dit te behalen, past het Subfonds de eigen methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij toe en belegt in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties en in de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-inefficiëntie
- Verontreinigingspreventie en -controle
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land
- Biodiversiteit op het land en in het water
- Schoon transport.
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen.

Milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan doelstellingen op het gebied van het beperken van klimaatverandering zoals bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Subfonds kan tevens beleggen in emittenten met economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

De Beleggingsbeheerder zal ook vermijden te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens (inclusief kernwapens,
- winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas,
- productie van tabak,
- entertainment voor volwassenen,
- bont en leersoorten,
- vuurwapens,
- gokken.

Informatie over de drempels en criteria die worden gehanteerd bij de beoordeling van bovengenoemde inkomsten is te vinden in de informatie voor beleggers op de website van het Subfonds <https://am.gs.com> in de sectie Fonds.

De naleving van deze ESG-kenmerken zal worden gebaseerd op drempels die vooraf door de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken zijn vastgesteld en die drempels worden toegepast op eigen gegevens en/of gegevens die door een of meer externe leveranciers worden verstrekt. De Beleggingsbeheerder vertrouwt op externe gegevens die betrouwbaar worden geacht, maar geeft geen garantie met betrekking tot de juistheid van deze externe gegevens. De Beleggingsbeheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken gegevens van externe verkopers niet toe te passen indien deze van mening is dat de gegevens onnauwkeurig of ongeschikt zijn. In sommige gevallen zijn gegevens over specifieke bedrijven mogelijk niet beschikbaar of worden deze door de Beleggingsbeheerder geschat aan de hand van interne processen of redelijke schattingen. Mogelijke weglatingen in de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder meer bestaan uit nieuw beursgenoteerde bedrijven waarover een externe leverancier nog geen gegevens heeft verzameld. Tijdens het verzamelen van gegevens kunnen leveranciers bepaalde waardeoordelen vellen. De Beleggingsbeheerder controleert deze beoordelingen niet en kwantificeert evenmin de impact ervan op de analyse. De Beleggingsbeheerder kan naar eigen inzicht zijn screeningproces periodiek bijwerken, de soort activiteiten die zijn uitgesloten voor beleggingen wijzigen, of de drempels die op dergelijke activiteiten van toepassing zijn, herzien.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- % van de bedrijven in het Subfonds die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, oliezanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken.
- % activa dat het Subfonds heeft belegd in groene obligaties.
- % op de taxonomie afgestemde beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beleggingsbeheerder. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Informatie over de wijze waarop het product rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De duurzame beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (OECDGP) en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP) door aanduiding en evaluatie van deze wereldwijde normen volgens welke de meest ernstige schenders worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, dit Subfonds houdt rekening met belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de ecologische en/of sociale pijlers door middel van de DNSH-beoordeling, zoals hierboven uiteengezet. Er wordt ook kwalitatief rekening gehouden met PAI's door het toepassen van de bindende criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen en op een niet-bindende en wezenlijke manier door middel van bedrijfsbrede en specifieke afspraken met beleggingsteams. Aanvullende informatie over de PAI's waarmee rekening wordt gehouden, zal worden opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds overeenkomstig artikel 11 van de SFDR.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past de criteria van de duurzame beleggingsdoelstelling op bindende wijze toe in het beleggingsproces, zoals hierboven beschreven, in het kader van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Subfonds.

Naast de toepassing van de hierboven uiteengezette criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, kan de Beleggingsbeheerder ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van het fundamentele onderzoeksproces om: i) te bepalen of een bepaalde vastrentende waarde en/of sector geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen en ii) te beoordelen wat de potentiële impact is op de kredietkwaliteit en spreads van een bepaalde vastrentende waarde. Traditionele fundamentele factoren die de Beleggingsbeheerder op niet-bindende basis kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hefboomwerking, winst, ondernemingswaarde, trends in de branche en macro-economische factoren. ESG-factoren die de Beleggingsbeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid en veiligheid op de werkplek en cyberrisico's, relaties met belanghebbenden, werknemerrelaties, managementstimulansen, governancestructuur en -praktijken, milieukwesties, blootstelling aan fysieke klimaatrisico's, governance van en geschillen met leningbeheerders, en arbeidspraktijken. De vaststelling van een risico dat verband houdt met een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde vastrentende waarde en/of sector uit die volgens de Beleggingsbeheerder anderszins geschikt en aantrekkelijk geprijsd is voor beleggingen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren voor het fundamentele beleggingsproces varieert per beleggingscategorie, sector en strategie. De Beleggingsbeheerder kan bij de beoordeling van de bovenvermelde factoren gebruikmaken van gegevensbronnen die door externe leveranciers worden verstrekt en/of rechtstreeks contact opnemen met emittenten. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een brede waaier van factoren, waarbij geen enkele factor of overweging bepalend is.

De Beleggingsbeheerder is voornemens gesprekken te voeren met bedrijfs- en overheidsemissanten in dit Subfonds waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat ze laag scoren op het gebied van ESG met als doel bedrijfsemissanten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren ten opzichte van hun collega's en overheidsemissanten aan te moedigen om hun algehele ecologische prestaties te verbeteren. Daarnaast wordt een betere informatieverschaffing over aan het klimaat gerelateerde statistieken aangemoedigd. De Beleggingsbeheerder kan in een emittent beleggen voordat of zonder dat de dialoog met een dergelijke emittent wordt aangegaan.

Daarnaast sluit dit Subfonds aan op de engagementsinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. De engagementen van onze bedrijfsanalisten en overheidseconomen richten zich op proactieve betrokkenheid in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman

Sachs Asset Management jaarlijks een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en een leidraad vormt voor de engagementsinspanningen.

Voor zover het Subfonds belegt in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend, worden de uitsluitingscriteria voor de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, op 'look through'-basis toegepast op de economische activiteiten die met deze obligaties worden gefinancierd. Als onderdeel van de uitsluitingen van de EU-benchmark die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs, sluit het Subfonds ook beleggingen uit in obligaties waarvan de opbrengst voor een bepaald doel wordt aangewend en die zijn uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties

De methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van de Beheermaatschappij beschrijft de technische screeningcriteria van elke economische activiteit die voorkomt bij groene obligaties gedetailleerd. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die worden gevormd door de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en door interne ecologische screeningcriteria. Het Subfonds streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's) van de VN:

- SDG 6 – Schoon water en sanitaire voorzieningen
- SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9 – Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 – Klimaatactie
- SDG 14 – Leven in het water
- SDG 15 – Leven op het land

In overeenstemming met de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties beoordeelt het Subfonds naar de volgende maatstaven:

- Jaarlijks voorkomen broeikasgasemissies (Co2-equivalent) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Toegevoegde capaciteit voor hernieuwbare energie (MW)
- Jaarlijkse hernieuwbare energieproductie (Mwh) - Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Jaarlijkse energiebesparing (Mwh) – Totaal en per miljoen aan beleggingen
- Splitting van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten
- Percentage van de benchmark dat niet in aanmerking komt als gevolg van de beoordeling van de Beheermaatschappij van de groene, sociale en duurzaamheidsobligaties Splitting van obligatieopbrengsten toegewezen aan de categorieën van de International Capital Markets Association (ICMA) beginselen voor groene obligaties

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Subfonds past de uitsluitingscriteria toe zoals uiteengezet in de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen, die hierboven nader worden beschreven. Als onderdeel van de criteria voor duurzame beleggingsdoelstellingen vermijdt het Subfonds beleggingen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door bedrijfs- en overheidsemissanten die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder rechtstreeks betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten: de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens, winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (met inbegrip van steenkool, olie, olieproducten, schalieolie en -gas, Arctische olie en gas, productie van tabak, entertainment voor volwassenen, bont en leersoorten, vuurwapens en gokken).

Het Subfonds sluit emittenten uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Minimale activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van het nettovermogen van het Subfonds moet zijn belegd in groene obligaties

Op Taxonomie afgestemde beleggingen. Het Subfonds zegt toe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managements-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is gericht op identificatie, beoordeling, evaluatie en monitoring van ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of zich daar anderszins niet aan houden, alsmede ondernemingen die hoog scoren als het gaat om controversiële activiteiten (waaronder aanmerkelijke controverses op het gebied van bestuur, ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die zijn bestemd voor uitsluiting uit het Subfonds bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar er zal worden getracht deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de Aandeelhouders af te stoten.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

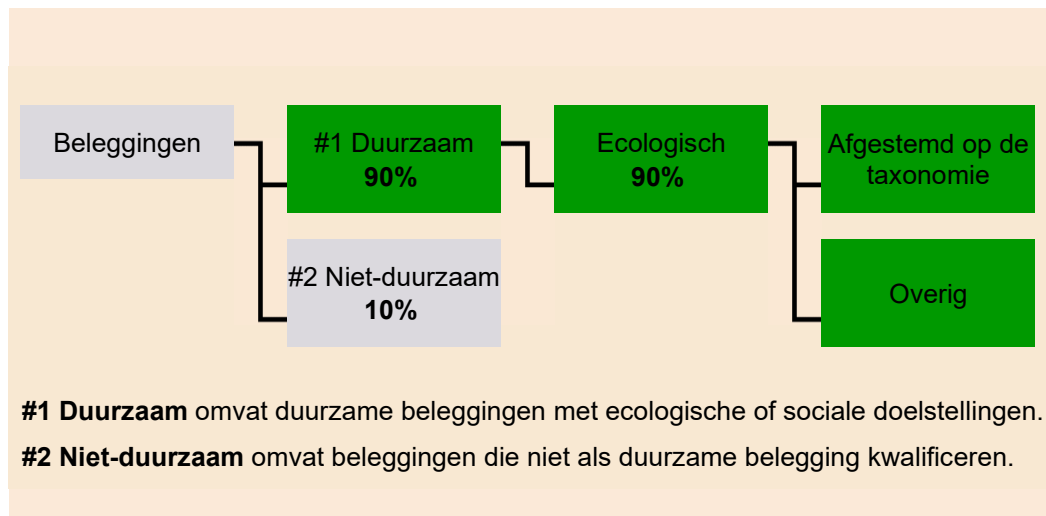
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen, met inbegrip van de toezeggingen die specifiek betrekking hebben op ecologische en sociale duurzame beleggingen, is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen kunnen in groene, sociale of duurzame obligaties zijn. Het Subfonds heeft tevens toegezegd minimaal 10% duurzaam te beleggen met een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Tot 10% kan worden gehouden in effecten zoals contanten, equivalenten van contanten, derivaten, ICB's en ICBE's en emittenten waarvoor gegevens ontbreken en die in de laagste ESG-categorie vallen of anderszins na de aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting maar niet onmiddellijk kunnen worden afgestoten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld voor afdekkingsdoeleinden. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De groene obligaties met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningscriteria en de criteria op het gebied van geen ernstige afbreuk doen die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxonomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de beginselen voor groene obligaties, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, verontreinigingspreventie en -controle, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en gebruik van land, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon transport, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan klimaatverandering, aan de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door een beoordeling op basis van de methode voor het beoordelen van groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee, 0%

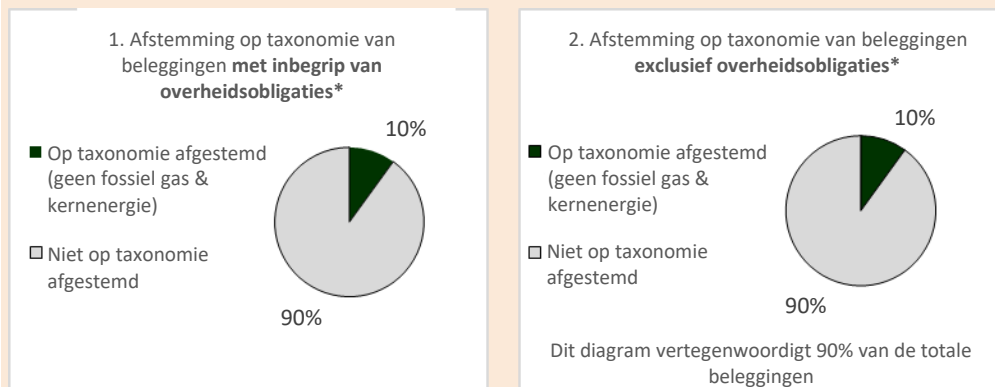
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 90% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Het Subfonds verbindt zich er ook toe minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Hoewel er geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is, kan het Subfonds dergelijke duurzame beleggingen doen in overeenstemming met zijn duurzame beleggingsdoelstelling beschreven onder de vraag "Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product?" hierboven.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn opgenomen onder '2 Niet duurzaam' omvatten effecten zoals ICBE's, ICB's, contanten voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en emittenten waarvoor gegevens ontbreken of die tot de laagste ESG-categorie behoren of anderszins na aankoop in aanmerking komen voor uitsluiting, maar die niet direct kunnen worden afgevoerd. Deze kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, maar promoten noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, noch voldoen ze als duurzame beleggingen. Het vermelde percentage is het verwachte maximum percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Niet van toepassing: dit Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://am.gs.com> door naar het fondsen gedeelte te gaan.

Voor extra informatie kunt u contact opnemen met:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Nederland
E-mail: ESS@gs.com
of <https://am.gs.com>